

Hiệu ứng ngày trong tuần trên thị trường chứng khoán Việt Nam

VÕ TẤN THÀNH

Ngân hàng VP Bank

PHẠM THỊ THANH XUÂN

Trường Đại học Tài chính - Marketing TP.HCM

LÊ THỊ THANH HUYỀN

Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM

Nhận bài: 27/12/19 – Duyệt đăng: 06/02/20

Tóm tắt:

Mục đích của nghiên cứu này là kiểm định sự tồn tại hiệu ứng mùa vụ trên thị trường chứng khoán VN. Nghiên cứu tiến hành trên bộ chỉ số VNindex, HNindex, VN50, chỉ số ngành, chỉ số large cap, chỉ số mid cap, chỉ số small cap. Trong giai đoạn từ 28/07/2000 đến ngày 31/12/2018. Kết quả nghiên cứu khẳng định có sự tồn tại của hiệu ứng ngày trong tuần trên thị trường chứng khoán VN. Hiệu ứng này xuất hiện vào hai ngày, thứ ba và thứ sáu hàng tuần. Trong đó tỷ suất sinh lợi cổ phiếu rơi xuống thấp nhất vào ngày giao dịch thứ 3 so với các ngày trong tuần. Hiệu ứng này lặp lại trên các chỉ số chứng khoán của Midcap, VNindex, VN50, chỉ số ngành chứng khoán, chỉ số ngành công nghệ, chỉ số ngành ngân hàng, chỉ số ngành sản xuất kinh doanh và chỉ số ngành xây dựng. Vào ngày thứ sáu, hiệu ứng mùa vụ cũng tồn tại nhưng kém tính vững hơn so với thứ ba. Quy luật rớt giá vào thứ 6 lặp đi lặp lại ở các chỉ số Midcap, chỉ số ngành chứng khoán, chỉ số ngành dược phẩm, chỉ số ngành sản xuất kinh doanh và chỉ số ngành bất động sản. Quy luật này đảo ngược ở chỉ số ngành cao su.

Từ khóa: Hiệu ứng mùa vụ, hiệu ứng ngày trong tuần, thị trường chứng khoán VN.

Abstract:

The purpose of this study is to examine the existence of seasonal effects on Vietnam's stock market. The study was conducted on the index VNindex, HNindex, VN50, industry index, large cap index, mid cap index, small cap index during the period from July 28, 2000 to December 31, 2018. The result of the study confirms the existence of a weekly effect on Vietnam's stock market. This effect appears every two days, Tuesday and Friday. In particular, the stock yield fell to the lowest level on Tuesday compared to the weekdays. This effect is repeated on the stock indices of Midcap, VNindex, VN50, Securities industry index, Technology industry index, Banking industry index, Manufacturing industry index and Construction industry index. On Friday, the seasonal effect also exists but is less stable than Tuesday. The law of falling prices on Friday repeated the Midcap, the Securities industry index, the Pharmaceutical industry index, the Manufacturing industry index, and the Real Estate industry index. This rule is reversed in the Rubber industry index.

Keywords: Day of the week effect, seasonality effect, Vietnamese stock exchange.