CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

Tp. Hồ Chí Minh, ngày 21 tháng 5 năm 2019

TÓM TẮT LUẬN ÁN

Tên luận án: **Hiệu ứng kỳ nghỉ, thời tiết, lịch âm đến tỷ suất sinh lợi của thị trường chứng khoán Việt Nam**

Chuyên ngành: Tài chính- Ngân hàng Mã số: 93 40201

Nghiên cứu sinh: Lại Cao Mai Phương Khóa: NCS2012

Cơ sở đào tạo: Trường Đại học Kinh tế Tp. Hồ Chí Minh

Người hướng dẫn: PGS. TS. Nguyễn Thị Liên Hoa

Từ khóa: *kỳ nghỉ, thời tiết, lịch âm, tâm trạng, tỷ suất sinh lợi, chứng khoán*

TÓM TẮT

Luận án nghiên cứu "*Hiệu ứng kỳ nghỉ, thời tiết, lịch âm đến tỷ suất sinh lợi của thị trường chứng khoán Việt Nam"* nhằm xác định sự tồn tại mối liên hệ của ba hiệu ứng này đến tỷ suất sinh lợi vượt trội của VNIndex, HNXIndex và chỉ số của sáu ngành (Bất động sản, Công nghiệp, Dầu khí, Dịch vụ tiêu dùng, Ngân hàng, Nguyên vật liệu). Toàn bộ dữ liệu được thu thập theo tần suất ngày từ 28/9/2007 đến 29/9/2017. Phương pháp ước lượng chính của luận án là OLS. Bên cạnh đó phương pháp độ lệch nhỏ nhất (LAD) cùng được sử dụng để kiểm định với mô hình hồi quy tổng hợp. Các biến đại diện cho hiệu ứng thời tiết được chọn lọc từng bước qua 7 phương trình hồi quy phụ, một số biến giải thích trong mô hình hiệu ứng kỳ nghỉ và hiệu ứng lịch âm không có ý nghĩa cũng được loại bỏ trước khi đưa vào mô hình tổng hợp. Kết quả của luận án cho thấy cả ba hiệu ứng đều ảnh hưởng đến tỷ suất sinh lợi vượt trội của tám chỉ số nghiên cứu, hàm ý của nghiên cứu là ba hiệu ứng này được xem như một thước đo tâm trạng của thị trường chứng khoán Việt Nam. Kết quả luận án góp phần bổ sung vào lý thuyết trước đây trong việc giải thích quyết định đầu tư cổ phiếu, làm cơ sở mở rộng hướng nghiên cứu các yếu tố

phi tài chính tại thị trường chứng khoán Việt Nam. Các đóng góp và hàm ý của luận án giúp các chủ thể trên thị trường chứng khoán hiểu rõ hơn về từng hiệu ứng này. Qua đó, họ sẽ có những quyết định hiệu quả hơn trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Nghiên cứu sinh

Lại Cao Mai Phương