CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

TP. Hồ Chí Minh, ngày tháng năm 2019

TRANG THÔNG TIN VỀ NHỮNG ĐÓNG GÓP MỚI VỀ MẶT HỌC THUẬT, LÝ LUẬN CỦA 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: 9340201

Nghiên cứu sinh: Lại Cao Mai Phương Khóa: 2012

Cơ sở đào tạo: Trường Đại học Kinh tế TP. Hồ Chí Minh (UEH)

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

TÓM TẮT NHỮNG ĐÓNG GÓP MỚI VỀ MẶT LÝ THUYẾT VÀ THỰC TIỄN CỦA LUẬN ÁN

Luận án nhằm nghiên cứu mối quan hệ giữa những yếu tố phi tài chính như hiệu ứng kỳ nghỉ, thời tiết, lịch âm và tỷ suất sinh lợi vượt trội của thị trường chứng khoán Việt Nam. Thông qua nghiên cứu thực nghiệm, luận án có những đóng góp sau:

Thứ nhất, đây là luận án nghiên cứu toàn diện nhất về mối liên hệ của cả ba hiệu ứng kỳ nghỉ, thời tiết, lịch âm đến tỷ suất sinh lợi của thị trường chứng khoán Việt Nam, được thực hiện đối với VNIndex, HNXIndex và chỉ số chứng khoán của sáu ngành (Bất động sản, Công nghiệp, Dầu khí, Dịch vụ tiêu dùng, Ngân hàng, Nguyên vật liệu). Kết quả luận án cho thấy cả ba hiệu ứng này đều ảnh hưởng đến tỷ suất sinh lợi vượt trội của thị trường chứng khoán Việt Nam. Hàm ý từ luận án là ba hiệu ứng này có tính chất như một thước đo tâm trạng của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Thứ hai, khác với các nghiên cứu của nước ngoài, luận án dựa trên đặc điểm của Việt Nam để bổ sung thêm các biến thuộc trong hiệu ứng thời tiết và hiệu ứng lịch âm đến tỷ suất sinh lợi chứng khoán Việt Nam. Bằng chứng thực nghiệm cho thấy ngưỡng nhiệt độ cao vào những ngày cuối tháng dương lịch, ngưỡng độ ẩm thấp trong thời gian giao dịch, giao dịch vào ba ngày đầu tiên của tháng Bảy âm lịch ảnh hưởng tiêu cực đến tỷ suất sinh lợi vượt trội của thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên, giao dịch trong tháng Bảy âm lịch ảnh hưởng tích cực đến tỷ suất sinh lợi vượt trội của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Thứ ba, kết quả luận án góp phần (i) bổ sung vào lý thuyết trước đây đối với những giải thích về quyết định đầu tư chứng khoán, (ii) so sánh ba hiệu ứng này tại thị trường chứng khoán Việt Nam với các thị trường chứng khoán khác trên thế giới, (iii) cung cấp cơ sở thực nghiệm để mở rộng hướng nghiên cứu các yếu tố phi tài chính tại Việt Nam.

Nghiên cứu sinh

Lại Cao Mai Phương