

ĐO LƯỜNG TÁC ĐỘNG CỦA LÃI SUẤT ĐẾN GIÁ CHỨNG KHOÁN NIÊM YẾT TRÊN SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH THEO KỸ THUẬT PHÂN TÍCH PHƯƠNG SAI

MEASURING THE IMPACT OF INTEREST ON THE PRICE OF SECURITIES LISTED IN HCM STOCK EXCHANGES BY ANALYSIS OF VARIANCE

Tác giả: Phạm Quang Tín*, Nguyễn Trần Thuận

Tóm tắt bằng tiếng Việt:

Trong những năm qua, Ngân hàng nhà nước Việt Nam đã sử dụng công cụ lãi suất để điều hành thị trường tiền tệ. Tùy vào điều kiện cụ thể của nền kinh tế tại mỗi thời gian đoạn mà Ngân hàng nhà nước ban hành chính sách lãi suất. Việc ban hành thay đổi lãi suất tác động đến nhiều mặt của nền kinh tế, trong đó có thị trường chứng khoán. Điều này được các chuyên gia tài chính nhìn nhận và giải thích. Tuy nhiên việc giải thích mối liên hệ giữa lãi suất và thị trường chứng khoán của các chuyên gia chỉ dừng lại ở mức độ định tính. Vì vậy, bài viết này sử dụng kỹ thuật phân tích phương sai để đo lường về mặt định lượng tác động của lãi suất đến giá chứng khoán – một trong chỉ tiêu phải ảnh hưởng của thị trường chứng khoán.

Từ khóa: Ngân hàng nhà nước; Lãi suất; Giá chứng khoán; Thị trường chứng khoán; Phân tích phương sai.

Tóm tắt bằng tiếng Anh:

In the recent years, the State Bank of Vietnam has used the tools of interest rate to manage the currency market. Depending on the specific conditions of the economy in different time periods that the State Bank has varied its interest-rate policy. The enactment of changes in interest rates have impact on many aspects of the economy, including the stock market. Although the impact has been analysed and interpreted by financial expert, the interpretations are mainly qualitative. So in this article we use analysis of variance as the technique to measure quantitatively the impact of interest rates on price of securities - one indicator of stock market changes.

Key words: State Bank; Interest rate; securities price; Stock market; Analysis of variance.