

KHỦNG HOẢNG NỢ CHÂU ÂU CÓ TÁC ĐỘNG ĐẾN TÍNH THANH KHOẢN CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN ĐÀI LOAN HAY KHÔNG? BÀI HỌC CHO VIỆT NAM

DOES THE EURO DEBT CRISIS IMPACT ON THE MARKET LIQUIDITY IN TAIWAN'S STOCK MARKET. LESSONS FOR VIET NAM

Tác giả: Nguyễn Thị Thuý Hạnh*

Tóm tắt bằng tiếng Việt:

Nghiên cứu này xem xét tác động của khủng hoảng nợ Châu Âu đến thanh khoản thị trường chứng khoán Đài Loan. Dựa vào Amihud (2002) đo lường tính thanh khoản, bài báo trình bày thanh khoản thị trường tại thị trường chứng khoán Đài Loan từ năm 2008 đến 2012. Dựa vào hồi quy dữ liệu bảng với tác động cố định là công ty, thanh khoản thị trường và khủng hoảng nợ Châu Âu có mối quan hệ tỷ lệ nghịch. Kết quả cho thấy thanh khoản thị trường giảm mạnh trong khủng hoảng nợ Châu Âu. Bên cạnh đó, nghiên cứu cũng chỉ ra mối quan hệ tương quan thuận giữa thanh khoản thị trường và thu nhập thị trường. Đồng thời, thu nhập thị trường giảm mạnh trong khủng hoảng nợ Châu Âu. Từ bằng chứng tại thị trường chứng khoán Đài Loan, bài báo trình bày một số ý kiến đóng góp cho thị trường chứng khoán Việt Nam.

Từ khóa: thanh khoản thị trường; khủng hoảng nợ Châu Âu; thu nhập thị trường; Đài Loan; Việt Nam.

Tóm tắt bằng tiếng Anh:

This study investigates the market liquidity of Taiwan stock exchange under the effect of the Euro debt crisis. Using the Amihud (2002) liquidity measure, the paper presents the market liquidity of Taiwan Stock Exchange from 2008 to 2012. Based on the panel data regression with the firm as fixed effect, there is a negative relationship between market liquidity and the Euro debt crisis. The results show that the market liquidity decreases dramatically during the Euro debt crisis. Besides, this study indicates that there is a positive relationship between market liquidity and market returns. Furthermore, the returns of market fall sharply in Euro debt crisis. Based on evidences in Taiwan's stock market, this study presents some lessons for Viet Nam's stock market.

Key words: market liquidity; Euro debt; market return; Taiwan; Vietnam