

Вплив макроекономічних факторів та їх взаємодії з ефективністю роботи організації на курс акцій банків В'єтнаму

Акції зареєстрованих на біржі банків В'єтнаму викликають великий інтерес з боку інвесторів та регуляторних органів. Важливим є вивчення основних чинників курсу акцій банків. У цьому контексті ВВП, ціна на золото, дев'яностоденна міжбанківська процентна ставка та обмінний курс USD/VND обрані як представники макроекономічних змінних. Новизна дослідження полягає в застосуванні інтерактивних факторів між макроекономікою та результатами діяльності банку (акціонерний капітал, сума депозитів, сума позик, безнадійні позики, кредитне плече, коефіцієнт достатності капіталу, рентабельність активів і бета-акції) для оцінки їх впливу на курс акцій банку. Застосування економетричного методу двоступеневого найменшого квадрата (2SLS) та щоквартальних фінансових даних 13 банків, які мали лістинг з першого кварталу 2009 р. до третього кварталу 2020 р., дало змогу зробити висновок, що збільшення ВВП може сприяти зростанню цін на акції банків, і цей вплив посилюється, якщо банки мають гарні показники рентабельності активів і коефіцієнта достатності капіталу та тримають під контролем безнадійні позики. Дев'яностоденна міжбанківська процентна ставка також позитивно впливає на курс акцій банків, і рівень цін зростає, якщо безнадійні позики, кредитне плече та бета-акції контролюються на оптимальному рівні. Однак емпіричні докази також свідчать про те, що зростання обмінного курсу іноземної валюти та ціна золота не є суттєвими факторами, що сприяють зростанню цін на акції банків, особливо якщо банк не управляє проблемними кредитами та кредитним плечем. Більше того, вплив акціонерного капіталу, суми депозитів і суми позик на зміни курсу банківських акцій не є значним.

Ключові слова: банки, курс акцій, макроекономіка, ефективність роботи організації

Класифікація JEL: G11, G12, G21, E02



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/) license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.