

Лай Цао Май Фуонг, Ву Кам Нхунг

Оцінка настроїв інвесторів на основі показників технічного аналізу, що впливають на прибутковість акцій: емпіричні дані про VN100

Мета дослідження – проаналізувати, чи впливають настрої інвесторів, вимірювані показниками технічного аналізу, на прибутковість акцій. Період дослідження – з 2015 до середини 2020 року. Проаналізовано прибутковість державних облігацій за 1 рік, фінансові дані, дані про транзакції 57 компаній, що належать до VN100 та VNIndex. Змінна настрою інвесторів вимірюється кожним індикатором технічного аналізу (індекс відносної міцності – RSI, індекс психологічної лінії – PLI), а змінна загального настрою розраховується на основі вилучення основного компонента з окремих індикаторів. Використано два методи регресії – регресія Фама-Макбета та узагальнений метод найменших квадратів (GLS) – для п'яти різних дослідницьких моделей. Результати свідчать про те, що настрої відіграють важливу роль у прибутковості акцій на в'єтнамському фондовому ринку. Навіть контролюючи такі фактори, як грошовий потік на акцію, розмір фірми, премію за ринковий ризик і волатильність цін на акції в досліджуваних моделях, вплив настроїв є значним як для моделі, що використовує окремі технічні індикатори, так і для моделі, що враховує змінну загального настрою. Крім того, настрої інвесторів більше пояснюють надмірну прибутковість акцій, ніж їх торговельну поведінку. Результати вказують на те, що в'єтнамський фондовий ринок є неефективним; для нього психологія є дуже важливим фактором, і учасникам слід приділяти належну увагу цій змінній.

Ключові слова: надлишкова прибутковість, індекс відносної міцності, індекс психологічної лінії, аналіз основних компонентів, технічний індикатор

Класифікація JEL: G12, G14, G17, G41



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.