

KIỂM CHỨNG MÔ HÌNH FAMA TRÊN HOSE
VERIFYING THE FAMA MODEL ON THE HOSE

Tác giả: *Bùi Thị Lệ*

Trường Cao đẳng Thương mại Đà Nẵng; le.ktcnh@gmail.com

Tóm tắt:

Mục tiêu của nghiên cứu là kiểm chứng mô hình FAMA trong bối cảnh mới của thị trường chứng khoán Việt Nam. Dữ liệu mẫu được thu thập trên thị trường chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ ngày 01/01/2012 đến ngày 10/10/2016. Nghiên cứu sử dụng cách phân chia các cổ phiếu với số lượng đều thành 9 danh mục. Mô hình được kiểm định cả trên thị trường không điều kiện và trong điều kiện thị trường lên, thị trường xuống. Kết quả nghiên cứu cho thấy mô hình FAMA là hoàn toàn phù hợp trên thị trường chứng khoán Việt Nam, kể cả trong điều kiện thị trường lên hay xuống. Kết quả nghiên cứu giúp các nhà quản lý và các nhà đầu tư có hiểu biết cập nhật hơn với thị trường chứng khoán Việt Nam để nâng cao hiệu quả quản lý và đầu tư.

Từ khóa: Mô hình Fama; Yếu tố quy mô; Yếu tố giá trị; Phân bù rủi ro thị trường; Phân bù rủi ro quy mô; Phân bù rủi ro giá trị

Abstrac:

The objective of the study is to verify the FAMA model in the new context of Vietnam's stock market. The sample data was collected on the stock market in Ho Chi Minh City (HOSE) from 01/01/2012 to 10/10/2016. The study uses the way of classifying stocks into 9 portfolios with equal stock number. The model was tested both on the overall market and in terms of up and down markets. The results of the study show that the FAMA model is perfectly suitable in the Vietnam's stock market, even in the up and down market conditions. Research results help managers and investors have more up-to-date insights into Vietnam's stock market to improve management and investment efficiency.

Key words: Fama model; Size factor; Value factor; Market risk premium; Size risk premium; Value risk premium.