

Analisis pengaruh indeks-indeks internasional terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia periode 2001-2011 = Analysis of the impact of international index to Indonesia Composite Index over the 2001-2011 period / Alfa Rega Montana

Alfa Rega Montana, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20330134&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Tesis ini meneliti pengaruh indeks-indeks internasional terhadap indeks harga saham gabungan Indonesia, baik pengaruh jangka panjang dalam bentuk kointegrasi, maupun jangka pendek dalam bentuk Impulse Response Function dan Granger Causality. Data yang digunakan berupa indeks penutupan harian periode 2001-2011, dalam mata uang lokal masing-masing negara. Dari hasil pengujian didapatkan bahwa Indonesia terkointegrasi secara bivariat dengan Amerika Serikat dan Singapura dan secara multivariat dengan ASEAN dan G8. Impulse Response Function menunjukkan bahwa guncangan dari pasar saham negaranegara yang terkointegrasi secara bivariat dengan Indonesia memberi dampak jangka panjang kepada pasar saham Indonesia. Terakhir, dari hasil uji Granger Causality didapatkan bahwa nilai-nilai lampau dari indeks harga saham Amerika Serikat, Singapura, Rusia, Meksiko, Chili dan Peru mempengaruhi nilai kini dari indeks harga saham Indonesia.

ABSTRACT

This research investigate the long-run and short-run impact of international indeks to the Indonesia composit index using Cointegration, Impulse Response Function and Granger Causality test. Sample being used is the daily closing price of each index over the period of 2001-2011 in their local currency denomination. Based on the testing, Indonesia is cointegrated with Singapore and USA (bivariate) and ASEAN and G8 (multivariate). Impulse Response Function test shows that shocks from cointegrating countries will give a long-run effect to the Indonesian stock market. Lastly, Granger Causality test shows that the previous value of Singapore, USA, Russia, Mexico, Chile and Peru index will affect the current value of the Indonesian index.