

Efisiensi arus informasi internasional : bukti empiris dari country ETFs negara negara ASEAN-5 = The efficiency of international information flow evidence from ASEAN-5 country ETF

Yoseph Eric Santoso, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20402737&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini berusaha membahas bagaimana proses penentuan harga ETF serta factor-faktor apa saja yang mempengaruhi proses price discovery dari ETF menggunakan sampel country ETF negara-negara ASEAN-5. Dengan menggunakan model vector autoregressive dengan batasan kointegrasi, penelitian ini mengamati mengenai pentingnya faktor-faktor yang mendasari bagi harga dari ETF. Penemuan penelitian ini menemukan bahwa faktor terpenting dari pembentukan harga ETF adalah indeks negara asal, meskipun nilai tukar dan indeks S&P500 memiliki peran. Dengan melakukan analisis regresi penelitian ini juga menunjukkan bahwa harga ETF cenderung memiliki reaksi berlebih terhadap indeks S&P500 dan reaksi kurang terhadap NAV.

.....

Using sample of ASEAN-5 country ETFs, this research tries to explain how ETFs are priced and also what are the factors influencing them. By using vector autoregressive model with cointegration constraint, we examine the importance of the factors that influence ETFs price. The results suggest that even if underlying country index is the most important, the exchange rate and the S&P500 index also have a role in determining ETFs prices. Regression analysis also reveal that ETFs prices overreact to S&P500 index and underreacts to NAV movement.