

Penggunaan hodrick-prescott filter pada variabel-variabel makroekonomi dalam perhitungan equity risk premium = The use of hodrick-prescott filter on macroeconomics variables in equity risk premium

Dian Pertiwi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20422483&lokasi=lokal>

Abstrak

Equity Risk Premium (ERP) adalah besarnya kompensasi yang didapat oleh investor yang berani berinvestasi pada risiko yang lebih tinggi. Setiap portfolio investasi membawa tingkat risiko yang berbeda-beda dan ERP yang menggambarkan besaran dari harga atas risiko tersebut. Radulescu-Pele (2014) menawarkan ide bahwa runtun waktu makroekonomi dapat digunakan untuk menaksir ERP. Namun, runtun makroekonomi tidak dapat langsung digunakan dalam memodelkan ERP dalam suatu model regresi. Runtun makroekonomi mengandung growth component dan cyclical component. Sehingga, terlebih dahulu harus dilakukan dekomposisi untuk memisahkan kedua komponen tersebut. Salah satu metode dekomposisi yang dapat digunakan adalah Hodrick-Prescott Filter. Dalam metode HP Filter, pemilihan nilai parameter pemulusan yang tepat menjadi salah satu kendala. Pemilihan besarnya parameter pemulusan dapat dilakukan dengan memperhatikan interval waktu pengamatan dari runtun waktu makroekonomi yang digunakan dalam memodelkan ERP.

<hr><i>Equity Risk Premium (ERP) is the increasing of the risk for the expected additional return. Every portfolio brings different rate of risk and ERP presents the compensation of the risk.. Radulescu and Pele (2014) suggested that macroeconomics series can be used for estimating ERP. But the series of macroeconomics can not be used directly. The variables have to be decomposed first to separate growth component and cyclical component. One of the decomposition's method is Hodrick-Prescott Filter. In this method, the selection of the smoothness parameter could be a problem. The selection of smoothness parameter can be based on the length of macroeconomics series' observation in modeling the ERP.</i>