

## Analisis pengaruh VIX dan business cycle terhadap tingkat return dan volatilitas pasar saham dengan uji GARCH-in-mean model = VIX and business cycle effect toward stock market return and volatility: using GARCH-in-mean model

Vianna Tandriani, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20444868&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Penelitian ini menguji dampak dari business cycle dan VIX terhadap tingkat return maupun volatilitas untuk pasar saham kawasan developed market dan emerging market. Penelitian ini menggunakan sampel 4 negara terbesar dari kawasan developed market serta 3 negara terbesar dari kawasan emerging market. Dalam melakukan pengujian, peneliti menggunakan GARCH-in-Mean model. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pengaruh business cycle dan VIX lebih signifikan pada tingkat volatilitas ketimbang pada tingkat return. Selain itu, pada periode krisis global 2008, dampak dari krisis lebih besar terhadap pasar saham kawasan emerging market ketimbang pasar saham pada kawasan developed market.

*This paper investigates the effect of business cycle and VIX for stock markets return and volatility in major developed and emerging markets. Researcher employ the effect by using the GARCH in Mean model. The results suggest that the effect of business cycle and VIX are more prominent on stock volatility rather than stock returns. This study also identifies during recent global financial crisis, the magnitude is larger on the emerging markets compared to the developed market.*