

Pengaruh Peluncuran Indeks Futures LQ 45 Terhadap Volatilitas Indeks LQ 45

Ellen Gaby Tulangow, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20453584&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRACT

Transaksi Derivatif sudah mulai diperkenalkan di pasar modal Indonesia. Pengamatan terhadap volatilitas suatu transaksi adalah penting mengingat bahwa suatu derivatif bisa dibitung dari volatilitasnya. Karya tulis ini ingin melihat bagaimana pengaruh peluncuran indeks futures LQ 45 di Bursa Efek Surabaya terhadap volatilitas indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta. Indeks futures LQ 45 mulai ditransaksikan sejak: 13 Agustus 2001. Observasi dilakukan terhadap nilai indeks dan imbal hasil indeks LQ 45 sejak 4 Januari 2000 sampai dengan 31 Juli 2003. Peluncuran indeks futures LQ 45 tersebut tidak berpengaruh terhadap volatilitas indeks LQ 45. Hal ini banyak disebabkan terjadinya asimetri volatilitas dan volatilitas imbal hasil berubah secara difusi dalam bentuk autoregresi kuadrat residualnya saat sebelum dan sesudah peluncuran indeks futures LQ 45 tersebut. Selain itu, kurang likuidnya perdagangan indeks futures LQ 45 ini juga menyebabkan dampak derivatif ini tidak terlihat. Oleh karena itu, sosialisasi dari bursa dan edukasi terhadap investor sangatlah diperlukan dalam pasar modal Indonesia yang sedang berkembang ini.