

Indonesia's short term capital inflows in 2005 2015: a blessing or a curse? = Arus modal jangka pendek indonesia periode 2005-2015: sebuah berkah atau kutukan?

Mohammad Alvin Prabowosunu, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20458174&lokasi=lokal>

Abstrak

This study attempts to test the simultaneous relations between a country's economic performance and short term capital inflows. The latter utilized stock market data while the former used real GDP data. This paper observes three major economic sectors of primary, manufacturing, and service sector as each of them has unique economic behavior. It takes observation period of 2005 to 2015 and both the single time series model of ordinary least square and system equation model of Seemingly Unrelated Regression Estimator SUR, and Three Stages Least Square estimator 3SLS. They are implemented to find the most significant model explaining these relations.

This paper finds that short term capital inflows generates significant and positive impact on real GDP and the other way around. It proves that Indonesia's real and financial sector are simultaneously connected. This finding confirm that real market performance affects financial sector and the opposite. In terms of sector, the best simultaneous relation occurs in primary sector while insignificance in manufacturing sector and one way relation from stock to economic growth in service sector. These confirm the hypothesis that Indonesia's stock market affected its real economy in primary sector of which its competitiveness exists.

.....Skripsi ini berusaha untuk menguji hubungan simultan antara kinerja ekonomi suatu negara dan arus modal masuk jangka pendek. Dalam skripsi ini, akan diteliti perilaku ekonomi yang unik dari tiga sektor ekonomi utama, yaitu sektor primer, manufaktur, dan jasa. Diperlukan periode pengamatan tahun 2005 sampai 2015 secara triwulanan dan model runtut waktu serta metode regresi Seemingly Unrelated, dan metode Three-Stages Least Square 3SLS. Metode di atas diimplementasikan untuk menemukan model paling signifikan yang menjelaskan hubungan antara dua variabel utama.

Dalam studi ini, ditemukan bahwa arus masuk modal jangka pendek menghasilkan dampak signifikan dan positif terhadap PDB riil dan sebaliknya. Ini membuktikan bahwa sektor riil dan keuangan Indonesia terhubung secara simultan. Temuan ini memastikan bahwa kinerja pasar riil mempengaruhi sektor keuangan dan sebaliknya. Dalam hal sektor, hubungan simultan terbaik terjadi di sektor primer sementara pada sektor manufaktur, hubungan tersebut tidak signifikan, serta hubungan satu arah dari saham ke pertumbuhan ekonomi terdapat di sektor jasa. Ini mengkonfirmasi hipotesis bahwa pasar saham Indonesia memiliki hubungan pada sektor ekonomi riil pada sektor primer dimana daya saingnya sektor ini cukup tinggi.