

Pengujian hipotesis decoupling antara saham konvensional dan saham Islami berdasarkan kapitalisasi pasar = Decoupling hypothesis test of the Islamic stock from its conventional counterpart based on market capitalization / Kartika

Kartika, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20476504&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Resistensi saham Islami pada waktu krisis keuangan global memunculkan anggapan bahwa saham Islami decouple dengan saham konvensional. Namun pendapat ini masih belum menemukan kesepakatan. Pada penelitian ini dilakukan pengujian hipotesis decoupling saham Islami dari saham konvensional dengan melihat pergerakan bersama antara saham Islami dan saham konvensional berdasarkan market kapitalisasinya menggunakan metode DCC-GARCH di 34 negara di dunia menggunakan indeks MSCI. Dari hasil penelitian terdapat beberapa negara, seperti Filipina, Oman, Belgia dan Turki yang saham Islaminya terutama saham large cap Islami yang mempunyai rata-rata korelasi dalam rentang 0,6 dan mampu memberikan perlindungan walaupun tidak sempurna (partial insulation) pada saham konvensional. Namun hasil ini tidak cukup untuk membuktikan adanya decouple saham Islami dari saham konvensional.

ABSTRACT

Islamic stock resilient in recent global financial crisis has led to the emergence of decoupling hypothesis of Islamic stock from its conventional counterpart. But this opinion is still ongoing debate. We investigate decoupling hypothesis of Islamic stock by examining co-movement between Islamic stock and its conventional counterpart based on market capitalization. We applied DCC-GARCH on MSCI market capitalization price index in 34 countries. The result shows that Islamic large cap stock in Philippines, Oman, Belgium and Turkey have average in range 0,6 and provide partial insulation. But this evidence is not strong enough to support decoupling hypothesis of Islamic stock.