

Pengaruh Pengumuman Pelonggaran Kuantitatif dan Suku Bunga terhadap Return Saham: Bukti di Indonesia = The Impact of Quantitative Easing Announcements and Interest Rates on Stock Returns: Evidence in Indonesia

Donaya Azhar, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20508596&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini melihat pengaruh dari pelonggaran kuantitatif atau *quantitative easing* yang diumumkan oleh bank sentral Amerika dan penurunan suku bunga pada *returns* indeks saham LQ45. Studi ini menggunakan data bulanan dengan periode observasi dari Bulan November 2008 sampai Oktober 2014, sesuai dengan 13 pengumuman yang dikeluarkan oleh FOMC dan dari Bulan Agustus 2019 sampai April 2020 (durasi penurunan suku bunga). Dengan metode EGARCH, hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman *quantitative easing* memiliki dampak yang signifikan terhadap volatilitas *returns* saham LQ45. Selain itu, hubungan antara penurunan suku bunga dan *returns* saham LQ45 memiliki hubungan yang berlawanan. Ketika suku bunga di Amerika turun, *returns* indeks LQ45 meningkat sehingga ketika interest rate turun sebesar 1 unit, *returns* indeks LQ45 naik sebesar 0.42 persen selama periode penurunan suku bunga di

Amerika.

This research examines the impact of quantitative easing announced by the FED and interest rates or Fed Funds Rate cut on LQ45 stock index returns. The study uses monthly data with the observation period of November 2008 until October 2014, according to 13 announcements stated by FOMC and August 2019 until April 2020 (the duration of interest rate cut). With EGARCH method, the result of the research exhibits that the announcement of quantitative easing has a significant impact on the volatility of LQ45 stock returns. Moreover, the relation of Fed Funds Rate cut and LQ45 stock returns has a negative correlation. During the slash of interest rate, LQ45 index return climbs up. Therefore, if interest rates increase by 1 unit, LQ45 index returns increases by 0.42 percent.