

Dampak Arus Portofolio Internasional terhadap Volatilitas Nilai Tukar pada Pasar Negara Berkembang di Asia = The Impact of International Portfolio Flows on Exchange Rate Volatility in Emerging Markets in Asia

Mohamad Shasazuhni, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920540476&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengeksplorasi bagaimana arus masuk portofolio saham dan obligasi dapat mempengaruhi tingkat volatilitas nilai tukar, dengan menggunakan data bulanan dari Amerika Serikat terhadap tujuh negara berkembang di Asia (China Mainland, China Taiwan, Filipina, India, Indonesia, Malaysia, dan Thailand) antara Tahun 2010 dan 2022. Penelitian ini menggunakan model statistik seperti Ordinary Least Square (OLS), Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH), dan Threshold Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (TGARCH). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus neto portofolio saham dan arus neto portofolio obligasi mempunyai dampak yang signifikan terhadap volatilitas nilai tukar, dan penelitian ini juga menemukan bahwa arus neto portofolio saham memiliki dampak yang lebih signifikan terhadap volatilitas nilai tukar dibandingkan dengan arus neto portofolio obligasi.

.....This research explores how inflows of stock and bond portfolios impact the level of volatility in exchange rates, using monthly data from the United States vis a vis seven emerging Asia countries (China Mainland, China Taiwan, The Philippines, India, Indonesia, Malaysia, and Thailand) between 2010 and 2022. The study uses statistical models such as Ordinary Least Square (OLS), Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH), and Threshold Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (TGARCH). The findings indicate that net stock and net bond flows have a significant impact on exchange rates volatility, and net stock flows have a more significant impact on exchange rates volatility rather than net bond flows.