

Dynamic Return dan Volatility Spillover serta Efektivitas Hedging pada Green Asset Class: Green Cryptocurrencies dan Green Stocks pada Negara ASEAN-5 Tahun 2019-2024 = Dynamic Return and Volatility Spillovers and Hedging Effectiveness Analysis in Green Asset Classes: Green Cryptocurrencies and Green Stocks in ASEAN-5 Countries during 2019-2024

Muhammad Rizqi Putra, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920571976&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menganalisis return dan volatility spillover pada green stocks negara ASEAN-5 dengan green cryptocurrencies menggunakan TVP-VAR connectedness framework. Variabel green stocks negara ASEAN-5 yang digunakan adalah SRI KEHATI, FTSE4Good Bursa Malaysia Index, iEdge Singapore Low Carbon Index, dan SET ESG, sementara variabel green cryptocurrencies yang digunakan adalah Cardano, Stellar-Lumens, Ripple, Nano, dan IOTA. Penelitian ini juga menguji efektivitas hedging yang terdapat pada green stocks dan green cryptocurrencies, baik itu cross-asset hedging maupun intra-asset hedging. Pengujian efektivitas hedging menggunakan metode hedge ratio dan hedging effectiveness. Penelitian ini menggunakan data harga harian yang diubah menjadi data return harian dan data volatility. Periode penelitian tahun 2019-2024, mencakup beberapa periode krisis seperti COVID-19 dan konflik geopolitik perang Rusia Ukraina. Hasil penelitian menunjukkan adanya return dan volatility spillover yang signifikan antara green stocks negara ASEAN-5 dan green cryptocurrencies. Return dan volatility spillover ini mengalami penguatan pada periode krisis COVID-19 dan konflik geopolitik perang Rusia Ukraina yang ditandai dengan penguatan return dan volatility connectedness antar aset. Hasil penelitian juga menunjukkan adanya potensi intra-asset hedging pada green cryptocurrencies, menunjukkan kemampuan green cryptocurrencies sebagai instrumen hedging. Temuan pada penelitian ini dapat menjadi landasan untuk penelitian lebih lanjut mengenai green asset class, menjadi pertimbangan green investor dalam memilih aset investasi, serta menjadi pandangan dan masukan untuk pembuat kebijakan dalam mendorong pertumbuhan green economy.

.....This study explores the dynamic return and volatility spillovers between green stocks in ASEAN-5 countries and green cryptocurrencies using the Time-Varying Parameter Vector Autoregressive (TVP-VAR) connectedness framework. The green stock indices selected for this analysis include SRI KEHATI, FTSE4Good Bursa Malaysia Index, iEdge Singapore Low Carbon Index, and SET ESG, while the green cryptocurrencies examined are Cardano, Stellar Lumens, Ripple, Nano, and IOTA. This research also evaluates the effectiveness of hedging strategies within and across asset classes, using the hedge ratio approach and the hedging effectiveness measure. Daily price data were converted into daily return and realized volatility data covering the period from 2019 to 2024. This time frame captures the impact of major crisis periods, including the COVID-19 pandemic and the Russia–Ukraine geopolitical conflict. The empirical findings indicate the presence of significant return and volatility spillovers between green stocks and green cryptocurrencies, with a marked increase in connectedness during the identified crisis periods. Furthermore, the analysis reveals the existence of intra-asset hedging potential among green cryptocurrencies, emphasizing their role as cost-efficient risk diversification tools. These findings contribute

to the growing body of literature on green finance and sustainable investing, offering insights for academic researchers, green-focused investors, and policymakers.