

Pengujian dinamika cash price dan cash equivalent price terhadap price discovery dan tingkat konvergensi harga di pasar komoditas berjangka : studi pada kontrak berjangka emas (GOL) di PT Jakarta Futures Exchange periode 2007-2011 = Testing of dynamics cash price and cash equivalent price for identification of price discovery and price convergence rate in commodity futures markets : case at gold future contract (GOL) in PT. Jakarta Futures Exchange period 2007-2011

Saragih, Amelia, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20308951&lokasi=lokal>

Abstrak

Fungsi utama pasar berjangka adalah sebagai sarana hedging dan sarana pembentukan harga (price discovery). Efektifnya fungsi pasar berjangka sebagai sarana hedging hanya dapat tercapai apabila fungsi price discovery dan tingkat konvergensi harga yang terjadi di pasar berjangka dapat berjalan dengan efektif.

Berdasarkan hal diatas, maka tujuan penelitian ini adalah melakukan pengujian dinamika cash price dan cash equivalent price yang selanjutnya menjadi parameter terbentuknya price discovery dan tingkat konvergensi harga di pasar berjangka. Data penelitian yang digunakan adalah data transaksi harian komoditas emas dengan kode perdagangan GOL yang diperdagangkan di PT. JFX.

Periode penelitian adalah 2 Januari 2007 sampai dengan 21 November 2011. Metode penelitian yang digunakan adalah model penelitian VAR/VECM. Penelitian ini memberikan bukti bahwa pasar berjangka dapat melakukan fungsi price discovery dengan baik. Namun, tingkat konvergensi harga di pasar berjangka terjadi dengan sangat lambat (tidak efektif). Hasil penelitian ini mengindikasikan tidak efektifnya kontrak berjangka komoditas emas digunakan sebagai sarana hedging/lindung nilai.

.....

The main functions of a future market are used as hedging facility and price discoverer. The effectiveness of future market as a hedging facility can be achieved if only the function of future market as a price discoverer and the convergence rate in future market can be operating effectively.

From this problem, the intention of this studying is examining the dynamics of cash price and cash equivalent price which afterwards become parameter of price discovery process and convergence rate in future market. The research's data that used in this studying is the daily transaction data of gold future contract which have trading code as GOL traded in PT. JFX.

Research period consist from January 2nd 2007 until November 21st 2011. The method that used in this studying is VAR/VECM. This studying suggests that futures market in gold commodity can perform price discovery well. But the convergence rate in this future contract is very slow (ineffective). This result indicates that gold future contract in PT. JFX is a ineffective hedging facility.