

Interaksi antara pergerakan indeks saham Indonesia dengan pergerakan indeks saham global: perbandingan antara indeks saham syariah dan konvensional menggunakan VAR dan GARCH = Interaction between Indonesia stock index movement to global stock indexes movement : comparison between shariah and conventional stock index using VAR and GARCH

Yudha Perdana, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20318293&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini membahas tentang pengaruh indeks syariah saham global terhadap Jakarta Islamic Index (JH) dari sisi return dan volatilitas. Kemudian hal ini dibandingkan dengan pengaruh indeks saham global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) untuk dicari tahu indeks yang mana yang lebih terpengaruh oleh indeks global. Indeks syariah global yang digunakan dalam penelitian ini adalah FTSE Shariah All World Index, Dow Jones Islamic Market World Index, dan S&P 500 Shariah Index. Sementara indeks global yang akan digunakan untuk perbandingan atas IHSG adalah FTSE World Index, Dow Jones Global Index, dan S&P 500 Index. Data dalam penelitian ini menggunakan data harian penutupan indeks periode 29 Oktober 2007 sampai dengan 19 Oktober 2011. Penelitian dilakukan dengan metode VAR GJR-GARCH dan VAR GARCH (1,1). VAR digunakan karena salah satu tujuan dari penelitian ini adalah melihat apakah return dari indeks syariah saham global memiliki pengaruh terhadap return JH, dan bagaimana pula terhadap IHSG. Kemudian dibandingkan apakah return JH atau return IHSG yang lebih dipengaruhi oleh return indeks global. Selanjutnya penggunaan GARCH untuk melihat apakah volatilitas return dari indeks syariah saham global memiliki pengaruh terhadap volatilitas return JH, dan bagaimana pula terhadap IHSG. Kemudian dibandingkan apakah volatilitas return JH atau return IHSG yang lebih dipengaruhi oleh volatilitas return indeks global. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa return JH lebih tidak dipengaruhi atas pengaruh return dan volatilitas indeks global daripada return IHSG.

<hr>

Abstract

The research explains the influence of global shariah stock indices on the Jakarta Islamic Index (JII) and compare to global conventional stock indices on the Jakarta Composite Index (JCI) to see which one is more resilience to the global indices. The global shariah stock indices which are used in this research are FTSE Shariah All World Index, Dow Jones Islamic Market World Index, dan S&P 500 Shariah Index. Meanwhile, the global conventional stock indices are FTSE World Index, Dow Jones Global Index, dan S&P 500 Index. The data are the daily

closing price of the indices from 29 October 2007 until 19 October 2011. The methodology are VAR GJR-GARCH and VAR GARCH (1,1). VAR is used to investigate the influence of return, and GARCH is used for the return volatility. This research conclude that JII return is more resilience than JCI return in order to the global stock indices return and volatility.