

Pengaruh perubahan nilai tukar terhadap volatilis return pada calm regime dan turbulent regime di bursa efek indonesia (periode 2004-2011) = The effect of exchange rate changes on return volatility in calm regime and turbulent regime in indonesia stock exchange (2004-2011)

Rahmat Nugraha, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20345591&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini menggunakan Model MS-GARCH untuk menganalisis keberadaan regime switching pada indeks saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selanjutnya, peneliti menggunakan Model Augmented MS-GARCH untuk menganalisis pengaruh perubahan nilai tukar terhadap volatilitas return indeks saham pada kondisi pasar yang tenang (calm regime) dan pasar yang bergejolak (turbulent regime). Data yang digunakan adalah return IHSG dan 9 indeks sektoral periode 2004-2011.

Hasil penelitian menemukan bahwa secara signifikan pada semua indeks terdapat regime switching atau terdapat beberapa regime (kondisi pasar yang berbeda) yang satu sama lain dapat silih berganti. Pada semua indeks, durasi waktu rata-rata berada pada calm regime lebih persisten dibandingkan pada turbulent regime.

Hasil lainnya, menjelaskan bahwa tidak ada pengaruh perubahan nilai tukar terhadap volatilitas return saham pada semua kondisi pasar, terkecuali terhadap indeks Aneka Industri pada turbulent regime.

Pada hasil pengujian ini hanya menunjukkan secara umum arah hubungan bernilai positif dan besaran nilai koefisien perubahan nilai tukar pada volatilitas return saham lebih besar pada turbulent regime dibandingkan pada calm regime.

.....This study uses the MS GARCH model to analyze the presence of regime switching in stock index listed in the Indonesia Stock Exchange. Further research using Augmented MS GARCH model to analyze the effect of exchange rate changes on stock index return volatility on market conditions calm regime and volatile market turbulent regime. The data used is the return index and 9 sectoral indices for the period 2004-2011

The results found that there were significant on all indices regime switching or there are several regimes different market conditions to each other can be alternated On all indices the average duration of the calm regime is more persistent than in the turbulent regime. Other results explaining that there was no effect of exchange rate changes on stock return volatility in all market conditions with the exception of the Miscellaneous Industry index in the turbulent regime.

On the results of this test only indicates the general direction of the relationship is positive and the magnitude of the coefficient of exchange rate changes on stock return volatility is greater in turbulent regime than in the calm regime