

# Analisis interdependensi pasar dan arus informasi terhadap pola pergerakan harga saham dan tingkat pengembalian overnight returns pada saham dual listing periode 2005-2012 = Analysis of market interdependence and information flow toward stocks price volatility and overnight returns of dually listed stocks during 2005-2012

Desi Anindita Rahmawati, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20347645&lokasi=lokal>

---

## Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya efek dari transmisi informasi pada saham dual listing pada negara berkembang kawasan Asia Pasifik yang berpengaruh terhadap imbal hasil saham (overnight returns) dan volatilitas saham terkait beserta integrasi bursa efek negara-negara tersebut terhadap bursa efek Amerika Serikat (NYSE). Data yang digunakan adalah data harian saham-saham dual listing dengan periode penelitian 1 Januari 2005 hingga 31 Desember 2012. Analisis data menggunakan model GARCH.

Ditemukan bahwa pergerakan harga saham di bursa lokal mempengaruhi imbal hasil dari perdagangan saham di NYSE. Hal ini juga berhubungan dengan volatilitas harga pada pasar luar negeri dengan hubungan yang lebih kuat saat sesi pembukaan perdagangan dan melemah setelahnya akibat pengaruh akumulasi informasi pada pasar domestik yang pada akhirnya akan mempengaruhi keputusan investasi. Lebih lanjut, dilakukan perhitungan cross correlation dari indeks saham negara-negara Asia Pasifik dengan NYSE untuk mengetahui seberapa besar keterkaitan pasar satu dengan lainnya.

.....This paper suggests the research to knowing the effect of information overflow due to dually listed stocks of developing country in Asia Pasific Region and New York Stock Exchange that affect the overnight return and stocks volatility using GARCH Model. The data periode of research?s length between 1 January 2005 until 31 December 2012. This paper found that local price movements affect not only the opening returns of foreign stocks. The magnitude of local price movements is positively related to price volatility of foreign stocks, and this relation is stronger at the NYSE open and weaker afterward because of accumulated information in domestic market. This result helps explain the effect of overnight information and return volatility for the investment decision. Furthermore, there are calculation of the cross correlations of Asia Pacific countries market indices related to NYSE for knowing the whole market interdependences.