

Contagion analisis tentang krisis asia dan krisis as = Contagion an analysis of the asian and the us crises / Dyani Poedjioetomo

Dyani Poedjioetomo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20350437&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK
Dengan menggunakan data berupa imbal hasil harian dari 28 pasar saham, meliputi periode Januari 1996-Februari 1998 dan Januari 2005-Maret 2009, serta menggunakan model VAR (Vector Autoregression), penelitian ini bertujuan untuk mengamati apakah telah terjadi contagion selama krisis Asia dan krisis AS, ataukah hanya terjadi peningkatan interdependence antar pasar-pasar saham tersebut. Penelitian ini juga menganalisis apakah Indonesia termasuk negara yang mengalami contagion selama krisis-krisis itu berlangsung. Dengan menggunakan variance decomposition function, penelitian ini juga mengamati kemungkinan terjadinya perubahan exogeneity structure, yang dialami oleh masing-masing pasar saham sebagai akibat dari krisis. Hasilnya menunjukkan bahwa hanya 4 pasar saham yang mengalami contagion selama krisis Asia dan 20 selama krisis AS. Indonesia tidak mengalami contagion selama krisis Asia tetapi termasuk salah satu dari sekian banyak negara yang mengalami contagion selama krisis AS. Sebagian besar negara mengalami penurunan dalam exogeneity level selama krisis. Hasil empiris juga menunjukkan bahwa contagion bersifat dinamis dan crisis-specific.

ABSTRACT
Using a sample of 28 stock market indices' daily returns, covering the periods of January 1996-February 1998 and January 2005-March 2009, and employing the VAR (Vector Autoregression) model, this study investigates whether contagion took place following the Asian and the US crises, or whether it was merely an increase of interdependence among the stock markets which occurred. Furthermore, this research examines whether Indonesia was among the countries experiencing a contagion following such crises. By employing the variance decomposition function, change in the exogeneity structure encountered by each stock market (country) in the sample resulting from such crises is also analyzed. The findings show that only 4 stock markets encountered contagion during the Asian crisis while 20 experienced it during the US crisis. Contagion did not occur in Indonesia during the Asian crisis but this country was one among many facing contagion during the US crisis. Most countries underwent a decrease in their exogeneity level in crisis times. The empirical results further demonstrate the dynamic and crisis-specific nature of contagion.