

Pengaruh volatilitas tingkat bunga dan nilai tukar terhadap volatilitas imbal hasil saham sub sektor perbankan di bursa efek indonesia = The effect of interest rate and exchange rate volatility on banks stock returns volatility in indonesiaastockc exchange / Pamelih Wongsoatmojo

Pamelih Wongsoatmojo, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20387869&lokasi=lokal>

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengukur pengaruh dari volatilitas tingkat bunga dan nilai tukar terhadap volatilitas imbal hasil saham perbankan di Bursa Efek Indonesia. Penulis mengumpulkan kedupuluh data harian penutupan harga saham yang disesuaikan selama periode penelitian yang dimulai 1 Januari 2004 sampai dengan 31 Juli 2013. Tingkat bunga berdasarkan yield obligasi pemerintah tenor 10 tahun, nilai tukar berdasarkan nilai tengah kurs USD/IDR dan indeks pasar menggunakan indeks pasar saham LQ 45.

Uji hipotesis dilakukan menggunakan metode GARCH. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat bunga memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap 4 dari 20 imbal hasil saham perbankan, nilai tukar memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap 3 dari 20 imbal hasil saham perbankan dan indeks pasar memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap 16 dari 20 imbal hasil saham perbankan.

Hasil penelitian lebih jauh menunjukkan bahwa volatilitas tingkat bunga memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap volatilitas 9 imbal hasil saham perbankan dan memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas 3 imbal hasil saham perbankan, sementara volatilitas nilai tukar memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap volatilitas 7 imbal hasil saham perbankan dan memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap volatilitas 4 imbal hasil saham perbankan.

The purpose of this study is to examine empirically the effect of Interest Rate and Exchange Rate Volatility on Banks Stock Returns Volatility in IndonesiaaStockcExchange. Twenty daily adjusted closing individual banks stock price were collected in the period beginning 1 January 2004 and ending on 31 July 2013. The interest rate is based on 10 year Indonesia Government Bond yield, the foreign exchange rate is based on currency exchange rate USD/IDR and LQ 45 index are used for the market index.

Hypothesis testing is done using GARCH estimation models. The result suggest that interest rate have a negative and significant impact in 4 out of the 20 conditional bank stock return, exchange rate have a negative and significant impact in 3 out of the 20 conditional bank stock return and market index have a positive and significant impact in 16 out of the 20 conditional bank stock return.

The result further show that interest rate volatility have a positive and significant impact in 9 out of the 20 conditional bank stock return volatility and have negative and significant impact in 3 out of the 20 conditional bank stock return volatility, whereas foreign exchange volatility have positive and significant in 7 out of the 20 conditional bank stock return volatility and have negative and significant impact in 4 out of the 20 conditional bank stock return volatility.