

Analisis determinan volatilitas arus modal portofolio asing di Indonesia

Novia Karina, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20394884&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Arus modal dari negara-negara maju ke negara-negara emerging Asia telah meningkat pesat sejak awal tahun 1990-an. Indonesia merupakan salah satu negara yang paling diincar oleh negara-negara maju untuk melakukan investasi. Penelitian ini mencoba menganalisis faktor-faktor penentu volatilitas dari arus modal portofolio asing ke Indonesia, terutama pada saat krisis ekonomi dunia tahun 2008 yang memberikan efek international contagion. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari tiga jenis kelompok determinan yaitu global macroeconomic drivers, domestic macroeconomic drivers, dan domestic financial drivers terhadap volatilitas capital inflow di Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode OLS time series yang menganalisa volatilitas rasio investasi portofolio asing terhadap PDB secara triwulanan pada periode tahun 2002 sampai 2011. Hasil dari penelitian ini adalah ketiga set variabel memberikan pengaruh yang signifikan dengan arah yang berbeda-beda. Dengan mengetahui determinan dari volatilitas capital inflow, regulator dapat mengambil kebijakan yang dipandang perlu dalam rangka mengantisipasi kejadian-kejadian pada perekonomian di masa yang akan datang.

ABSTRACT

Capital flows from developed countries to emerging Asian countries have increased apidly since the early 1990s. Indonesia is one of the most targeted countries by developed countries to invest. This study tries to analyze the determinants of the volatility of foreign portfolio capital flows to Indonesia, especially during the world economic crisis of 2008 which gives the effect of international contagion. This study aimed to determine the effect of three types of groups, namely the determinant of global macroeconomic drivers, domestic macroeconomic drivers, and domestic financial drivers towards volatility of portfolio capital inflow in Indonesia. This study uses OLS time series that analyzes the volatility of foreign portfolio investment ratio to GDP on a quarterly basis in the period 2002 to 2011. The results of this study are the third set of variables have a significant influence in different directions. By knowing the determinants of volatility of capital inflows, the regulator can take the policy as deemed necessary in order to anticipate the events on the economy in the future.