

Analisis interaksi dinamis antara indeks saham dan indeks harga komoditas di tingkat internasional periode 2008.01-2013.12 = Analysis of dynamic interactions between international stock index and world commodity price index for 2008 01 2013 12

Herlin Devianti, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20423242&lokasi=lokal>

Abstrak

Selama periode 2008 2013 kondisi ekonomi dunia tidak stabil tercermin dari harga komoditas serta indeks saham yang cenderung fluktuatif. Kebijakan QE Quantitative Easing yang dilakukan oleh The Fed dengan tujuan untuk mendorong pertumbuhan ekonomi AS sejak terjadinya krisis global menimbulkan spillovers effect ke negara negara lain yakni aliran modal yang seharusnya berputar di ekonomi AS untuk masyarakat dan perusahaan malah beralih ke Asset Fund managers Bank Komersil. Dimana likuiditas lebih ini kemudian diinvestasikan ke berbagai Negara di dunia dan ke berbagai kelas asset saham obligasi emas komoditas untuk mencari return yang lebih tinggi.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis interaksi dinamis antara indeks saham dan indeks harga komoditas di tingkat internasional dengan menggunakan 5 lima indeks harga komoditas yaitu indeks harga Minyak Mentah, indeks harga Gas Bumi, indeks harga Emas, indeks harga Minyak Sawit dan indeks harga Kopi serta 1 satu indeks saham yaitu Indeks Dow Jones Amerika Serikat melalui data bulanan periode 2008 I 2013 XII. Metode analisis yang digunakan adalah Vector Error Correction Model VECM.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa diantara pergerakan keenam variabel tersebut memiliki hubungan stabilitas keseimbangan dan kesamaan pergerakan dalam jangka panjang. Sementara dari hasil uji kausalitas Granger menunjukkan ada 2 dua kausalitas antara indeks saham dengan indeks harga komoditas di tingkat internasional. Selain itu pula dapat disimpulkan bahwa tidak ada variabel yang secara signifikan mempengaruhi indeks saham Dow Jones dalam jangka pendek, hal tersebut terjadi karena suatu variabel bereaksi terhadap variabel lainnya membutuhkan waktu lag dan pada umumnya reaksi suatu variabel terhadap variabel lainnya terjadi dalam jangka panjang.

<hr>

Around 2008 2013 period global economic condition was unstable described by the prices of commodities and stock indices tend to fluctuate Quantitative Easing policy was built by The Fed encourage the growth of the economy US since the global crisis create spillovers effect to another countries which is the capital flow that should be spin on around US economy for its people and companies instead switch to the Assets Fund Managers and Commercial Bank. Where this liquidity then invested in various countries to the world and many various assets to get the higher return.

This study aims to analyze the dynamic interactions of global stock indices and international commodity prices indices use 5 five commodity prices indices which is Gold, Crude Oil, Natural Gas, Crude Palm Oil and Coffee also 1 one stock indices which is Dow Jones Indices USA which monthly data period 2008 I 2013 XII. The analysis tool that used in this research is Vector Error Correction Model VECM.

The result showed that there is a long term relationship around the variables of the model. While the other result from Granger causality test show that there are 2 two causality between global stock indices and international commodity prices. Beside that it can be concluded there are no variables significantly affect the Dow Jones Indices on the short term it is because the variable need to take time lag for reacts the other variables and in the reaction generally happens on the long term.