

Pemodelan Garch (1,1) beserta korelasi conditional variannya dan analisis model cointegrasi, error correction untuk indeks saham, exchange rate, suku bunga libor : studi kasus Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand dan Philipina periode Januari 1996 - Desember 2000

Marsudi, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20442707&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Hubungan antara return dengan volatility return stock indeks, exchange rate dan perubahan suku bunga banyak menjadi obyek penelitian dalam bidang econometri. Pemodelan dengan menggunakan regresi linear untuk time series data membenarkan hasil yang kurang memuaskan karena error dianggap tidak ada. Model ARCH dan GARCH dibangun dengan memodifikasi error (residu) sebagai fungsi dan waktu.

Penelitian ini terbagi menjadi dua metoda, yang pertama adalah metoda GARCH yang bertujuan meneliti indeks saham, exchange rate dari negara Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand dan Philipina serta suku bunga Libor-3 bulan apakah dapat dimodelkan dengan GARCH. Model conditional variance dan ARCH dan GARCH dipakai untuk analisa financial termasuk volatility didalamnya. Korelasi conditional variance antar variabel dapat memberikan gambaran besarnya hubungan volatility antar variabel dan arah pergerakannya. Hasil penelitian menunjukkan JCI, STI, SET, Philippine Composite dan PHP-exchange rate mengikuti model GARCH (1,1) dengan korelasi conditional variance antar variabel yang berbeda.

Metoda yang kedua adalah pemodelan cointegration dan error correction model untuk mencari hubungan jangka panjang dan hubungan jangka pendek serta kecepatan penyesuaian antara variabel stock indeks, exchange rate dan suku bunga Libor di Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand dan Philipina. Hasil penelitian menunjukkan terjadinya hubungan simultan jangka panjang dan jangka pendek antar variabel dengan kecepatan penyesuaian yang berbeda dengan arah tertentu. Penelitian juga membuktikan adanya hubungan cointegrasi antara Indonesia dengan keempat negara lainnya.