

Volatilitas harga minyak antara oil volatility index dan realized variance terhadap imbal hasil pasar saham di negara Asean-5 dengan pendekatan DCC-GARCH = Oil price volatility between oil volatility index and realized variance to Asean-5 countries stock returns using DCC-GARCH

Edbert Surya Atmadja, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20456877&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini ingin melihat korelasi dinamis volatilitas harga minyak terhadap return indeks pasar ASEAN-5 dengan menggunakan pendekatan DCC-GARCH. Volatilitas harga minyak menggunakan 2 pengukuran, yaitu Realized Variance dari harga minyak WTI dan indeks OVX. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat korelasi yang negatif antara volatilitas harga minyak terhadap return indeks saham ASEAN-5 secara keseluruhan periode penelitian. Selain itu, pendekatan RV merupakan pengukuran volatilitas harga minyak yang lebih baik dibandingkan indeks OVX dalam melihat korelasi dinamis terhadap return indeks pasar saham ASEAN-5 dengan menggunakan information criterion.

<hr>

ABSTRACT

This paper investigates the dynamic correlation of oil price between OVX Oil Volatility Index and Realized Variance from WTI prices to ASEAN 5 stock index return using DCC GARCH approach. We use OVX and RV to examine the better oil proxy to ASEAN 5 stock market return using AIC method. We also examine student t distribution to check the normal distribution of DCC GARCH. From the result, we find that OVX and RV have negative correlation to ASEAN 5 stock index return within the period in overall. Further, the research shows that RV has more significant result than OVX as a oil proxy to ASEAN 5 stock index return.