

Return Spillover REIT di Asia = Return Spillover of Asian REITs

Leviana Hestiawan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20490263&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui hubungan serta arah dari return spillover pasar REIT di Asia, antara REIT dengan saham lokal dan pengaruhnya terhadap imbal hasil REIT di Asia. Negara yang dijadikan sampel penelitian ini adalah Hong Kong, Jepang, Korea Selatan, Malaysia, Singapura, Thailand dan Taiwan pada periode Januari 2010 hingga Desember 2018. Penelitian ini menggunakan metodologi indeks spillover yang dikembangkan oleh Diebold dan Yilmaz untuk mengukur hubungan dan arah transmisi return spillover antar kelas aset kemudian digunakan regresi OLS untuk mengetahui pengaruh faktor spillover terhadap imbal hasil REIT. Hasil dari penelitian ini menunjukkan connectedness yang rendah pada pasar REIT di Asia, dimana Jepang dan Singapura menjadi pasar yang paling berpengaruh. Connectedness yang rendah juga ditemukan pada REIT dan saham lokal. Secara umum, pengaruh faktor return spillover yang signifikan mempengaruhi imbal hasil REIT adalah net spillover dari pasar REIT di Asia.