

Analisis Korelasi Dinamis dan Volatility Spillover antara Nilai Tukar di Negara-Negara ASEAN-5, Minyak Bumi, Emas, dan Batu Bara pada Periode Pandemi COVID-19 dan Perang Rusia-Ukraina = Analysis of Dynamic Correlation and Volatility Spillovers Among Exchange Rates in ASEAN-5 Countries, Crude Oil, Gold, and Coal During COVID-19 and the Russia-Ukraine War

Insan Surya Wiguna Suparta, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920547003&lokasi=lokal>

Abstrak

Studi ini bertujuan untuk mengetahui korelasi dinamis dan volatility spillover di antara nilai tukar di negara-negara ASEAN-5, minyak bumi, emas, dan batu bara pada periode krisis global, yaitu pandemi COVID-19 dan perang Rusia-Ukraina dengan mengestimasi model DCC-GARCH (Engle, 2002) dan DY spillover index (Diebold dan Yilmaz, 2012). Kedua model tersebut diestimasi dengan menggunakan data return harian dari 4 Januari 2017 sampai dengan 29 Februari 2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio investasi yang meliputi valuta asing, futures minyak bumi, futures emas, dan futures batu bara tepat untuk digunakan oleh investor di Indonesia, Malaysia, dan Filipina, tetapi kurang tepat untuk investor di Singapura dan Thailand. Selain itu, hasil penelitian juga menunjukkan bahwa perang Rusia-Ukraina memberikan dampak yang lebih besar terhadap peningkatan risiko di antara valuta asing, minyak bumi, emas, dan batu bara dibandingkan pandemi COVID-19. Penelitian ini diharapkan dapat membantu investor dan manajer portofolio dalam proses pembuatan portofolio investasi yang optimal dan strategi lindung nilai yang efektif dengan menggunakan valuta asing, minyak bumi, emas, dan batu bara.

.....This study aims to investigate the dynamic correlation and volatility spillover among exchange rates in ASEAN-5 countries, crude oil, gold, and coal during the global crisis periods, specifically the COVID-19 pandemic and the Russia-Ukraine war, by estimating the DCC-GARCH (Engle, 2002) and DY spillover index (Diebold and Yilmaz, 2012). Both models are estimated using daily return data from January 4, 2017, to February 29, 2024. The findings indicate that an investment portfolio comprising foreign exchange, oil futures, gold futures, and coal futures is suitable for investors in Indonesia, Malaysia, and the Philippines, but less suitable for investors in Singapore and Thailand. Additionally, the study reveals that the Russia-Ukraine war has a greater impact on increasing risks among foreign exchange, oil, gold, and coal compared to the COVID-19 pandemic. This research is expected to help investors and portfolio managers in developing optimal investment portfolios and effective hedging strategies using foreign exchange, crude oil, gold, and coal.