

Limpahan risiko likuiditas regional = Regional illiquidity spillover

Hendrie Gunawan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20389049&lokasi=lokal>

Abstrak

Tesis ini membahas mengenai efek limpahan risiko likuiditas yang terdapat pada Pasar Saham regional dengan mengambil sampel pada saham-saham yang memiliki kapitalisasi besar dimasing-masing negara. Pasar Saham Regional yang digunakan pada tesis ini adalah Pasar Saham ASEAN yaitu Filipina, Indonesia, Malaysia, Singapura dan Thailand serta Pasar Saham Hongkong dan Jepang sebagai salah satu pasar saham yang memiliki kapitalisasi terbesar didunia.

Tesis ini menggunakan 3 ukuran likuiditas yakni Amihud Illiquidity Ratio, Relative Bid-Ask Spread serta Corwin-Schultz High Low Spread dimana hasil dari setiap ukuran akan diestimasi dengan menggunakan Multivariate GARCH ? Full BEKK untuk melihat adanya efek limpahan Risiko likuiditas dari masing-masing metode pengukuran likuiditas. Hasil penelitian mendapatkan bahwa untuk semua pengukuran likuiditas dapat dilihat adanya efek limpahan Risiko likuiditas antar negara yang diamati dipasar Regional dan membuktikan bahwa selain tingkat imbal hasil saham (return), ternyata likuiditas juga merupakan salah satu faktor yang memiliki efek limpahan di pasar saham regional.

<hr>

This thesis discusses the effect that there is an abundance of liquidity risk or illiquidity on a regional stock markets by taking samples at stocks that have a large capitalization in each country. Regional stock markets that are used in this thesis are the ASEAN Stock Market: Philippine, Indonesia, Malaysia, Singapore and Thailand as well as Hong Kong and Japan Stock Market as one of the world's stock market which has the largest stock capitalization.

This thesis uses 3 liquidity measures which are Amihud illiquidity measure, Relative Bid - Ask Spread and Corwin Schultz High - Low Spread in which the results of all the measurement will be estimated using the multivariate GARCH - Full BEKK to see the effects of liquidity risk abundance. The results of the study found that for all liquidity measures, it can be seen a illiquidity spillover effects that observed between countries and regional markets which proves that liquidity is also one of the factors that have an effect on the abundance of regional stock market beside stock market return.