

ABSTRAK

Masyarakat Ekonomi ASEAN 2015 (MEA) mempercepat liberalisasi pasar modal di kawasan ASEAN (Indonesia, Filipina, Singapura, Malaysia dan Thailand), dan implikasinya antara lain pada volume perdagangan dan tingkat pengembalian. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan dinamis (kausalitas) pada masing-masing dan antar indeks di ASEAN, serta mengetahui bagaimana hubungan kontemporer (korelasi) antara volume perdagangan dan tingkat pengembalian pada kondisi pasar *bull* dan *bear*. Dengan menggunakan data bulanan dari harga penutupan dan volume perdagangan indeks di ASEAN pada periode 2005-2014, peneliti menemukan adanya hubungan dinamis (kausalitas) positif antara tingkat pengembalian dan volume perdagangan pada indeks ASEAN. Diketahui bahwa tingkat pengembalian dapat membantu prediktabilitas dari volume perdagangan di masa mendatang di seluruh indeks, kecuali Thailand. Meskipun demikian, hubungan kontemporer (korelasi) antara volume perdagangan dan tingkat pengembalian di tiap indeks berbeda-beda pada kondisi pasar saham *bull* dan *bear*. Peneliti juga menemukan adanya hubungan dinamis (kausalitas) antar indeks di ASEAN, khususnya tingkat pengembalian antar indeks.

ABSTRACT

ASEAN Economic Community 2015 (AEC) accelerate liberalization in ASEAN stock exchange market (Indonesia, Philippine, Singapore, Malaysia and Thailand), and the implication is such as to the trading volume and return. The objectives in this research are to examine the dynamic relation (causality) between trading volume and stock return in each and across stock index, also to understand how the contemporaneous relation (correlation) works between trading volume and stock return in bull and bear condition. Using monthly data for ASEAN closing price index and trading volume (volume per shares and dollar volume) from 2005-2014, evidence of positive dynamic relationship (causality) in ASEAN index is found. It is discovered that the stock return is capable to help the prediction of future trading volume in every stock index in ASEAN, except Thailand. However, the correlation between stock return and trading volume in bull and bear condition are differ among stock index. In addition, we also revealed a positive dynamic relation (causal) of trading volume across stock index.