

ABSTRACT

Many foreign companies are now listed on New York Stock Exchange; moreover, foreign investors who invest in New York Stock Exchange is also in a large number. This is the cause that the stock exchange are now cointegrated globally.

This study aims to find co integration between stock market index in Americans and other selected countries. So, the investor gains some awareness and knowledge to invest in the stock market of a country. This study uses the daily return of index closing value of the DJIA with Bovespa, S&P/ASX200, N250, N225, KOSPI, STI, KLSE, AD5M, and TA100 from 2003 until 2013. In order to test co integration we used Enggel-Granger co integration test and granger causality test. The results shows that the nine indexes are cointegrated with DJIA. Which means the DJIA index affects Bovespa, S&P/ASX200, N250, N225, KOSPI, STI, KLSE, AD5M, and TA100 , therefore when DJIA index fluctuate and will affect the movement of other stock market indices.

Keywords: stock index, co integration, return, co integration test, granger causality test, the movement of the index

ABSTRAK

Banyak perusahaan asing yang terdaftar di bursa saham New York Stock Exchange, terlebih lagi investor asing yang menanamkan modalnya di New York Stock Exchange juga memiliki jumlah yang besar. Hal ini merupakan salah satu penyebab bursa saham dunia saling terintegrasi secara global.

Penelitian ini bermaksud mengetahui kointegrasi indeks bursa saham Amerika dengan beberapa indeks saham terpilih di beberapa negara lain. Dan sebagai masukan bagi investor yang ingin berinvestasi di negara tersebut. Penelitian ini menggunakan *return* dari nilai penutupan harian indeks DJIA, dengan Bovespa, S&P/ASX200, N250, N225, KOSPI, STI, KLSE, ADSM, dan TA100 dari tahun 2003 hingga 2013. Untuk menguji kointegrasi digunakan metode *Engel-Granger Causality test* dan kausalitas granger (*granger causality test*). Hasilnya menunjukkan adanya kointegrasi satu arah antara indeks tersebut. Dimana indeks DJIA mempengaruhi indeks Bovespa, S&P/ASX200, N250, N225, KOSPI, STI, KLSE, ADSM, dan TA100, yang artinya ketika indeks DJIA mengalami fluktuasi maka akan mempengaruhi pergerakan indeks bursa saham lainnya.

Kata Kunci : indeks saham, kointegrasi, *return*, uji kointegrasi, uji kausalitas granger, pergerakan indeks