

ABSTRAK

Bursa saham Indonesia berada pada peringkat 3 dan 8 di dunia pada akhir tahun 2011 dan 2012 berdasarkan tingkat pertumbuhannya. Kinerja yang baik dengan tingkat imbal hasil yang cukup tinggi menarik banyak investor asing berpartisipasi di pasar modal Indonesia. Hal ini terbukti dengan transaksi yang mencapai 42% dari total seluruh perdagangan pada tahun 2013. Peranan investor asing yang cukup dominan tersebut dapat membentuk hubungan indeks Indonesia dengan indeks lain. Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk menguji hubungan interdependensi antar indeks saham di Indonesia terhadap ASEAN-5+3, Inggris, dan Amerika (Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand, Filipina, China, Jepang, Korea, Inggris, dan Amerika Serikat). Data yang digunakan merupakan indeks saham penutupan harian selama 11 tahun (2003-2013) yang dibagi menjadi 3 periode yaitu sebelum, saat, dan setelah krisis. Kesimpulan yang diperoleh yaitu terdapat hubungan interdependensi antar negara Indonesia dengan ASEAN-5+3, Inggris, dan Amerika pada periode sebelum dan setelah krisis. Peneliti juga menemukan adanya hubungan kausalitas yang terjadi dalam ketiga periode tersebut.

ABSTRACT

Indonesian stock exchange growth rate was ranked 3 and 8 in the world at the end of 2011 and 2012. Good performance with high return has attracted many foreign investors to participate in the Indonesian capital market. Foreign investors transactions reached 42% of the total trading in 2013. Dominance of foreign investors can create relationship Indonesian index with another index. The main objective of this research is to examine the relationship of interdependence between stock indices in Indonesia for ASEAN-5+3, United Kingdom, and America (Indonesia, Singapore, Malaysia, Thailand, Philippines, China, Japan, Korea, United Kingdom, and the United States). The data consists of daily closing stock indices for 11 years (2003-2013) divided into three periods namely before, during, and after the crisis. The conclusion is interdependence relationship exists between Indonesia and ASEAN-5+3, United Kingdom, and America in the period before and after the crisis. Researchers also found a causal relationship that occurs in those three periods.