

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA

PROGRAM STUDI : EKONOMI PEMBANGUNAN
DAFTAR No. :

ABSTRAK
SKRIPSI SARJANA EKONOMI

NAMA : DITA NORMALAKSANA PUTRI
NIM : 041411131042
TAHUN PENYUSUNAN : 2018

JUDUL:

ANALISIS PENGARUH VOLATILITAS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP VOLATILITAS RETURN SAHAM: PENDEKATAN AUGMENTED MARKOV-SWITCHING EGARCH STUDI KASUS INDONESIA PERIODE 1997W:1-2017W:1

ISI:

Harga saham merupakan salah satu indikator yang dapat merepresentasikan keadaan ekonomi. Perubahan harga saham meliputi berbagai faktor, salah satunya adalah perubahan nilai tukar sebagai representasi dari pasar valuta asing. Harga nilai tukar yang berfluktuatif turut mempengaruhi volatilitas yang terjadi pada harga saham. Namun di samping itu, volatilitas memiliki perbedaan stase rezim tinggi dan rendah yang akan menghasilkan dampak yang berbeda pada hasil perubahan hubungannya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji keberadaan volatilitas asimetris dan dampak dari adanya perbedaan perubahan rezim volatilitas pada return saham LQ45 dan perubahan nilai tukar Rupiah terhadap USD periode 1997 minggu ke-1 hingga 2017 minggu ke-1. Hasil penelitian ini menunjukkan terdapat perilaku asimetris pada volatilitas return saham LQ45, rezim volatilitas tinggi lebih dependen dan lebih tidak stabil dibandingkan rezim volatilitas rendah, serta rezim volatilitas rendah lebih mendominasi lamanya dibandingkan rezim volatilitas tinggi.

Kata Kunci: Return LQ45, Nilai Tukar, Volatilitas Asimetris, Perubahan Rezim, Markov-Switching