

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA

PROGRAM STUDI: EKONOMI PEMBANGUNAN

DAFTAR No. : .....

**ABSTRAK**

**SKRIPSI SARJANA EKONOMI PEMBANGUNAN**

NAMA : RACHMAN GUSWARDI

NIM : 041211131135

TAHUN PENYUSUNAN : 2015-2016

**JUDUL:**

RESPONS HARGA ASET TERHADAP SHOCK ARUS MODAL MASUK,  
NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA: STUDI KASUS 16 NEGARA  
*EMERGING MARKET*

**ISI:**

Aliran arus modal di negara berkembang dan *emerging market* di dunia semakin hari semakin meningkat. Namun, krisis yang terjadi pada tahun 2008 dan tahun 2011 memunculkan kekhawatiran bagi pemilik modal. Serangkaian kebijakan telah dilakukan di beberapa negara *emerging market* untuk mengambil langkah-langkah kehati-hatian dalam mengontrol arus modal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis respon harga aset terhadap *shock* yang ditimbulkan oleh arus modal masuk, suku bunga dan nilai tukar serta menganalisis kontribusi *shock* arus modal masuk, suku bunga dan nilai tukar terhadap harga aset di 16 negara *emerging market* (India, Brazil, Rusia, Indonesia, Republik Afrika Selatan, Meksiko, Thailand, Korea Selatan, Kolombia, Filipina, Mesir, Hong Kong, Peru, Ceko, Bangladesh, Hungaria) pada tahun 2001-2015. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif menggunakan model Panel Vector Auto Regression. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa, pertama *shock* positif dari arus modal masuk yang akan mempengaruhi harga aset, kedua bahwa *shock* positif dari suku bunga yang akan mempengaruhi harga aset, ketiga bahwa *shock* positif dari nilai tukar yang akan mempengaruhi harga aset. Variabel yang memiliki kontribusi terbesar dalam mempengaruhi harga aset adalah nilai tukar yang selanjutnya suku bunga dan yang terkecil adalah arus modal masuk.

Kata Kunci: Arus modal masuk, Nilai tukar, Suku Bunga, Harga Aset, Emerging, Market, Panel Vector Auto Regression

DEPARTMENT OF NATIONAL EDUCATION

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS AIRLANGGA UNIVERSITY

STUDY PROGRAM : DEVELOPMENT ECONOMICS

NO. REG : .....

**ABSTRACT**

**BACHELOR THESIS**

NAME : RACHMAN GUSWARDI

N.I.M. : 041211131135

YEAR OF PREPARATION : 2015-2016

**TITLE:**

ASSET PRICE SHOCK RESPONSE TO SHOCK CAPITAL FLOW,  
EXCHANGE RATE AND INTEREST RATE: CASE STUDY OF 16 EMERGING  
MARKET COUNTRIES

**CONTENTS:**

Capital flows to developing countries and emerging markets in the world is constantly increasing. However, the crisis that occurred in 2008 and 2011 caused concern for investors. A series of policies have been carried out in several emerging market countries to take steps prudence in controlling capital flows. This study aimed to analyze the response of asset prices to the shock caused by capital inflows, interest rates and exchange rates and analyzes the contribution of shock in capital inflows, interest rates and exchange rates on asset prices in 16 emerging market countries (India, Brazil, Russia, Indonesia, Republic of South Africa, Mexico, Thailand, South Korea, Colombia, Philippines, Egypt, Hong Kong, Peru, Czech, Bangladesh, Hungary) in the year 2001-2015. The method used is quantitative method using Panel Vector Auto Regression models. The results of this study show that the first shock of positive capital inflows will affect asset prices, both that a positive shock on interest rates will affect asset prices, the third that the positive shock of the exchange rate would affect asset prices. The variables that have the biggest contribution in influencing asset prices is the exchange rate which further interest rates and the smallest is the capital inflows.

Keywords: Capital inflows, exchange rate, interest rate, Asset Prices, Emerging Market, Panel Vector Auto Regression