

ABSTRAK

Nama : Bastian M.H. Pasaribu
Program Studi : Magister Manajemen
Judul : **"Analisis Hubungan Return IHSG dengan Kurs Dolar Amerika (USD), menggunakan *Volatility spillover*, secara Contemporaneus dan Dynamic."**

Tahun 2007 (Agustus) merupakan triger periode krisis perekonomian dunia 2008, akibat krisis keuangan *Subprime Mortgage*, yang berpusat di Amerika Serikat, berdampak signifikan (negatif), seperti anjloknya nilai perdagangan bursa saham dunia, bangkrutnya perusahaan-perusahaan keuangan multinasional, pengurangan tenaga kerja besar-besaran yang menyebabkan pengangguran, penarikan dana dari portfolio saham oleh para investor dan juga menyebabkan menguatnya nilai tukar Dolar Amerika (USD) terhadap Rupiah (IDR), hingga menyentuh level Rp.12.000,-.

Penelitian mengenai keterkaitan antara instrumen investasi seperti Nilai Saham (stock market) dengan Nilai Tukar Mata Uang (Currency market) sudah pernah dilakukan, baik di Indonesia dan terlebih di luar Indonesia. Keterkaitan yang dimaksud dapat terjadi pada hari yang bersamaan namun dapat pula terjadi diwaktu yang berbeda. Misalnya nilai IHSG hari ini dapat mempengaruhi nilai tukar (kurs) Dolar Amerika (terhadap Rupiah) keesokan harinya, atau sebaliknya. Hubungan ini dapat diketahui keberadaannya secara akurat dengan menggunakan analisis *Volatility Spillover*, baik secara *contemporaneus* (waktu bersamaan) maupun *dynamic* (waktu yang berbeda). Pada Tesis ini penulis meneliti pengaruh IHSG terhadap Kurs (dan sebaliknya), menggunakan analisis *volatility spillover*, secara *contemporaneus* dan *dynamic*.

Sumber data yang digunakan penulis diambil dari Yahoo Finance untuk nilai IHSG, sedangkan untuk nilai tukar Dolar Amerika (terhadap Rupiah) diambil penulis dari Bank Indonesia (www.bi.go.id).

Untuk pemodelannya, penulis menggunakan GARCH(1,1) yang sangat teruji dalam memodelkan volatilitas suatu instrumen investasi.

Kata Kunci: Volatility, Spillover, GARCH.

Referensi: 2000 -2009