

**KOINTEGRASI DAN KAUSALITAS INDEKS SAHAM GLOBAL DAN
REGIONAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI INDONESIA**

TESIS



Disusun Oleh:

FADILA HANI

1620522081

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2019**

**KOINTEGRASI DAN KAUSALITAS INDEKS SAHAM GLOBAL DAN
REGIONAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI INDONESIA**

TESIS

*Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Strata-2 Program Studi
Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas*



Disusun Oleh:

FADILA HANI

1620522081

Pembimbing

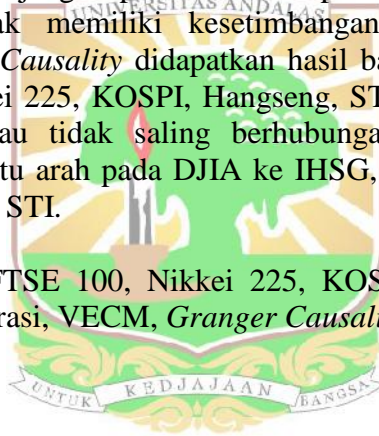
Dr. Masyhuri Hamidi, SE, M.Si

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS ANDALAS
PADANG
2019**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kointegrasi dan kausalitas indeks global dan regional terhadap IHSG. Indeks yang digunakan dalam penelitian ini adalah DJIA, FTSE 100, Nikkei 225, KOSPI, Hangseng, dan STI. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data *time series* dimulai dari Januari 2009 hingga desember 2018. Data yang digunakan terdiri dari observasi 120 bulan. Hasil penelitian dengan menggunakan *Johansen Cointegration Test*, didapatkan bahwa adanya keseimbangan jangka panjang antara indeks global dan regional terhadap IHSG. Model VECM digunakan untuk mengoreksi keseimbangan jangka pendek menuju jangka panjang, dan didapatkan bahwa DJIA, Nikkei 100, dan Hangseng memiliki kesetimbangan jangka pendek terhadap IHSG. Sementara FTSE 100, KOSPI, dan STI tidak memiliki kesetimbangan jangka pendek. Dengan menggunakan *Granger Causality* didapatkan hasil bahwa seluruh variabel yaitu DJIA, FTSE 100, Nikkei 225, KOSPI, Hangseng, STI dan IHSG tidak memiliki hubungan dua arah atau tidak saling berhubungan satu sama lain, namun didapatkan hubungan satu arah pada DJIA ke IHSG, IHSG ke FTSE 100, IHSG ke KOSPI, dan IHSG ke STI.

Kata Kunci : DJIA, FTSE 100, Nikkei 225, KOSPI, Hangseng, STI, IHSG, Kointegrasi, VECM, *Granger Causality*



ABSTRACT

This study aims to analyze the integration and relationship of global and regional indexes to the IDX. The indices used in this study were DJIA, FTSE 100, Nikkei 225, KOSPI, Hangseng, and STI. This research was conducted using time series data starting from January 2009 to December 2018. The data used consisted of 120 months observation. The results of the study using the Johansen Cointegration Test were obtained because there is a long-term balance between global and regional indices on the IDX. The VECM model is used to correct the short-term balance towards the long term, and is obtained by the DJIA, Nikkei 100, and Hangseng having a short-term equilibrium with the IDX. While FTSE 100, KOSPI, and STI do not have short-term equilibrium. DJIA, FTSE 100, Nikkei 225, KOSPI, Hangseng, STI and IDX do not have a two-way relationship or not, which are interrelated, and the interrelated relations between DJIA to IDX, IDX to FTSE 100, IDX to KOSPI, and IDX to STI.

Keywords: DJIA, FTSE 100, Nikkei 225, KOSPI, Hangseng, STI, IDX, Cointegration, VECM, Granger Causality

