

ABSTRAK

ANALISIS REAKSI INDEKS HARGA SAHAM DJIA, SSE, DAN IHSG SEBELUM DAN PADA SAAT TERJADINYA PERANG DAGANG AMERIKA SERIKAT DAN CINA

Oleh :

Reni Dewi Juwita

renidewijuwita451998@gmail.com

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kointegrasi pasar saham Indonesia, Amerika dan Cina pada periode sebelum terjadinya perang dagang dan periode saat terjadinya perang dagang antara Amerika dan Cina. Selain itu, penelitian ini juga ingin mengetahui negara mana yang paling dominan diantara negara tersebut yang paling berpengaruh terhadap volatilitas pasar saham Indonesia serta menganalisis apakah terjadi *contagion effect* antara pasar saham Indonesia, Amerika dan Cina. Data yang digunakan dalam penelitian merupakan data sekunder yaitu harga saham penutupan harian indeks IHSG, DJIA, dan SSE dari Desember 2017 hingga Juni 2018 yang dibagi dalam dua periode yaitu masa sebelum terjadinya perang dagang dan periode saat terjadinya perang dagang Amerika dan Cina. Metode analisis yang digunakan adalah metode VAR (*Vector Auto Regression*)

Hasil penelitian mengungkapkan bahwa Untuk tingkat kointegrasi dan volatilitas Indeks DJIA memiliki kointegrasi dengan IHSG dan memiliki tingkat volatilitas yang lebih tinggi dibandingkan dengan SSE (indeks harga saham Cina). Pada periode sebelum perang dagang dan pada masa perang dagang dalam pengujian Contagion Effect Indeks DJIA dan SSE tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG. Pada Analisis Contagion Effect didapatkan hasil bahwa indeks DJIA mempengaruhi SSE pada sebelum perang dagang. Pada saat perang dagang Indeks DJIA tidak mempengaruhi SSE.

Kata kunci : Kointegrasi, Contagion Effect, Perang Dagang, IHSG, DJIA, SSE

ABSTRACT

ANALYSIS OF DJIA, SSE, AND IHSG STOCK PRICE INDEX REACTIONS BEFORE AND ON THE UNITED STATES AND CHINA TRADE WAR

By:

Reni Dewi Juwita

Renidewijuwita451998@gmail.com

The purpose of this study was to analyze the co-integration of the stock markets of Indonesia, America and China in the period before and during the period of the trade war between the United States and China. In addition, this study was also intended to find out which country was more dominant affecting the volatility of the Indonesian stock market and analyze whether there was a contagion effect between the Indonesian, American and Chinese stock markets. The data used in the study was secondary data, namely the daily closing stock price of the JCI index, DJIA, and SSE from December 2017 to June 2018, divided into two periods, namely the period before the trade war and the period of the American and Chinese trade wars. The analytical method used was the VAR (Vector Auto Regression) method.

The results revealed that for the level of co-integration and volatility the DJIA Index had the co-integration with the CSPI and had a higher level of volatility compared to Shanghai Stock Exchange (SSE). In the period before the trade war and during the trade war, the DJIA and SSE Contagion Effect testing did not have any effect on the CSPI. In the Contagion Effect Analysis the result showed that the DJIA index affected the SSE before the trade war, while during the trade war the DJIA index did not affect the SSE.

Keywords: Cointegration, Contagion Effect, Trade War, CSPI, DJIA, SSE