

***THE ANALYSIS OF CO-MOVEMENT AMONGS STOCK EXCHANGES OF
INDONESIA IDX, SINGAPORE STI, HONGKONG HANSENG, TOKYO
NIKEI, AND NEW YORK NYSE : EMPIRICAL EVIDENCE***
(A Study On Their Composite Price Index Period of 2012-2016)

Ani Mekaniwati dan Daniel Noor Achmad
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesatuan
Email : ani.sekjurmnjs1@gmail.com

ABSTRAK

Kemudahan dalam transaksi keuangan memberikan kesempatan kepada pemodal keluar masuk suatu negara dengan membawa modal investasinya. Bagi pemburu rente mereka akan selalu berpindah dari suatu negeri ke negeri lainnya untuk berinvestasi yang memberikan jaminan keuntungan. Kemudahan transaksi keuangan ini mereka lebih suka berinvestasi pada aset finansial di pasar modal yang memberikan keleluasaan penuh untuk bermanuver memindahkan investasinya dari satu pasar ke pasar lainnya yang dianggapnya lebih menguntungkan. Dalam kondisi seperti itu maka motif spekulasi berjangka pendek lebih menonjol dari pada motif investasi yang berjangka panjang.

Implikasi dari penempatan modal investasi di berbagai pasar modal atau bursa efek adalah kemungkinan terjadi gerakan bersama antar pasar. Pergerakan tersebut bisa berkorelasi positif bisa juga berkorelatif. Berkorelasi positif memberikan signal bahwa pergerakan pasar suatu negara memberikan pengaruh positif terhadap pasar lainnya, sedangkan yang berkorelasi negatif yang memberikan signal bahwa pemodal mengalihkan atau memindahkan modal investasinya ke bursa negara lain.

Penelitian ini hendak menguji sampai sejauh mana pergerakan bersama bursa-bursa saham di Jakarta (IDX), Singapore (STI), Hongkong (HangSeng), Tokyo (Nikei), dan New York (NYSE) berikut implikasinya terhadap pergerakan investasi aset finansial di 5 Bursa tersebut. Pemilihan keempat bursa di atas sebagai variabel X didasarkan atas fakta bahwa keempat bursa tersebut di kawasan asia-pacific sangat dominan dan oleh pada pelaku pasar ditetapkan sebagai *leading indicator* pengambilan keputusan investasi bagi para pelaku pasar di di kawasan asia timur termasuk Indonesia.

Kata Kunci: Pergerakan saham, *co-movement*.