

## INTISARI

Seorang investor dalam melakukan diversifikasi internasional tentunya akan cenderung memilih pasar luar negeri yang berkorelasi rendah dengan pasar domestik tempat investor berada, agar risiko pasar yang ditanggungnya kecil. Semakin besar korelasi pasar antar negara maka semakin kecil manfaat yang diperoleh oleh seorang investor apabila dia melakukan diversifikasi internasional. Sebaliknya, semakin kecil korelasi pasar antar negara maka akan semakin besar manfaat yang diperoleh oleh seorang investor apabila dia melakukan diversifikasi internasional. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah korelasi pasar modal antar negara memiliki kecenderungan untuk meningkat.

Penelitian ini menggunakan jenis data kuantitatif berupa *market index* harian. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 32 negara. Jumlah sampel tersebut diklasifikasikan menjadi empat bagian, yaitu pasar modal kawasan Amerika, pasar modal kawasan Asia Pasifik, pasar modal kawasan Eropa dan pasar modal dunia.

Hasil penelitian menunjukkan korelasi pasar modal antar negara di dunia secara keseluruhan menunjukkan kecenderungan menguat, hal ini tentunya makin mengurangi manfaat bagi investor yang melakukan diversifikasi internasional.

Kata Kunci: diversifikasi internasional, *return*, risiko pasar, korelasi.

## ABSTRACT

*In doing of international diversification, certainly investor will be tend to choose foreign market which has low correlation with investor's domestic market, in order to get small market risk. More highly market correlation between countries, significantly reducing the benefit of international diversification. More lowly market correlation between countries, significantly increasing the benefit of international diversification. The objective of this research is to knowing that the market correlation between countries tended to increase.*

*This research use quantitative data, the data are daily market index. Sum of samples in this research are 32 countries. Those samples are classified into four classifications. There are American region capital market, Asia Pacific region capital market, Europe region capital market and World capital market.*

*The result of this research indicate that capital market correlation between countries in the world tend to increase, significantly reducing the benefit of international diversification.*

*Keyword: international diversification, return, market risk, correlation.*