



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KONTESTASI POLITIK DAN VOLATILITAS PASAR SAHAM DI INDONESIA, 2009 - 2014
NADIA FITRIANI, Denni Puspa Purbasari, M. Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

KONTESTASI POLITIK DAN VOLATILITAS PASAR SAHAM DI INDONESIA, 2009 – 2014

Nadia Fitriani
11/319848/EK/18647
Ilmu Ekonomi

ABSTRAKSI

Kontestasi politik pada pemilihan umum dapat menimbulkan risiko ekonomi. Kondisi tersebut timbul karena adanya ketidakpastian politik ketika terjadi pergantian rezim pemerintahan. Penelitian ini membahas hubungan kontestasi politik pada pemilu 2009 dan 2014 terhadap *return* dan volatilitas *return* di pasar saham Indonesia pada periode 5 Januari 2009 – 30 Desember 2014. Penelitian ini juga dilakukan untuk mengetahui bagaimana pengaruh pemilu 2014 terhadap *return* dan volatilitas *return* di pasar saham. Selain itu, penelitian ini juga dilakukan untuk mengetahui apakah pemilu presiden membawa dampak yang lebih tinggi terhadap *return* dan volatilitas *return* di pasar saham Indonesia. Dengan metode estimasi GARCH (1,1) ditemukan bukti yang cukup kuat bahwa kontestasi politik pada pemilu 2014 memiliki hubungan yang negatif signifikan terhadap volatilitas *return* di pasar saham Indonesia. Ditemukan pula bukti bahwa pemilu presiden 2014 menstabilkan risiko dari kontestasi politik dengan semakin menurunkan volatilitas *return* harga saham.

Kata kunci: Volatilitas, Indeks harga saham, Kontestasi politik, GARCH



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KONTESTASI POLITIK DAN VOLATILITAS PASAR SAHAM DI INDONESIA, 2009 - 2014
NADIA FITRIANI, Denni Puspa Purbasari, M. Sc., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

POLITICAL CONTESTATION AND STOCK MARKET VOLATILITY IN INDONESIA, 2009 – 2014

Nadia Fitriani
11/319848/EK/18647
Economics

ABSTRACT

Political contestation around national election is risky for the economy as there is political uncertainty which arise because of political change. This study aims to determine the relationship between political contestation on the 2009 and 2014 national election with return and return volatility of Indonesia capital market on 5 January 2009 – 30 December 2014. This study also try to analyze the effect of 2014 national election toward return and return volatility of the capital market and how presidential national election give greater effect for return and return volatility of the capital market. GARCH (1,1) was used to estimate the models and it is found that political contestation around 2014 national election has a negative relationship with return volatility in the capital market. It is also found that presidential national election had stabilization effect for the political contestation's risk and lower the return volatility.

Keywords: Volatility, Stock market index, Political contestation, GARCH