

ABSTRAK

Contagion Effect adalah peristiwa menularnya suatu pergerakan ekonomi dari suatu negara atau kawasan ke negara atau kawasan lainnya. Hal ini disebabkan karena adanya hubungan antar pasar saham suatu negara dengan negara lainnya. Penelitian ini berjudul “*Contagion Effect* Pada Pasar Modal di Kawasan ASEAN Pada Tahun 2013” bertujuan untuk mengetahui arah keterhubungan dari masing-masing pasar saham di kawasan ASEAN-5 (Indonesia, Malaysia, Singapura, Thailand, dan Filipina).

Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu harga penutupan harian bursa saham tahun 2013 di masing-masing negara. Penelitian ini menggunakan metode *causal comparative*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji akar unit dan *Granger Causality*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa telah terjadi *contagion effect* pada masing-masing pasar modal di kawasan ASEAN-5. Negara yang tidak memiliki keterhubungan apapun hanya Malaysia dan Singapura. Sedangkan 4 negara lainnya memiliki arah keterhubungan. Pergerakan saham di Indonesia dipengaruhi oleh bursa saham Filipina dan Thailand. Pergerakan saham di Malaysia dipengaruhi oleh bursa saham Indonesia, Thailand dan Filipina. Pergerakan saham negara Singapura dipengaruhi oleh Indonesia, Thailand dan Filipina. Pergerakan saham Thailand dipengaruhi oleh pergerakan saham Indonesia, dan Filipina. Pergerakan saham negara Filipina tidak dipengaruhi oleh negara manapun dari negara ASEAN-5.

Kata kunci: ASEAN-5 *Stock Market*, *Contagion Effect*, *Granger Causality*.

ABSTRACT

Contagion Effect is infectious event of a financial crisis from one country or region to another country or region. This is because of the relationship between a country's stock market with other countries' stock market. This paper entitled "Contagion Effect Pada Pasar Modal di Kawasan ASEAN pada Tahun 2013" aims to determine a direction of the connection of each of the stock market in ASEAN-5 (Indonesia, Malaysia, Singapore, Thailand, and the Philippines)

This paper uses a secondary data which the closing price of the stock exchange in 2013 in each other country. This paper uses a causal comparative method. Hypothesis testing uses unit root test and granger causality.

The result show that there has been a contagion effect on each capital market in ASEAN-5. The Countries' stock market which do not have any connectivity only Malaysia and Singapore. While other countries' stock market have connectivity. Indonesia's stock movement is influenced by the stock exchange of the Philippines and Thailand. Malaysia's stock movement is influenced by stock exchange of Indonesia, Thailand, and Philippines. Singapore's stock movement is influenced by stock exchange of Indonesia, Thailand, and The Philippines. Thailand's stock movement influenced by stock exchange of Indonesia, and the Philippines. Philippine's stock exchange is not influenced by any country of the ASEAN-5 countries

Keyword: ASEAN-5 Stock Market, Contagion Effect, Granger Causality