

PENENTU VOLATILITI INDEKS  
KOMPOSIT KUALA LUMPUR

MELISSA TANYA GOMES  
SARJANA MUTU EKONOMI (SUMBER ALAM)

JABATAN EKONOMI  
FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI  
UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU  
(UMT)

2003



# **PENENTU VOLATILITI INDEKS KOMPOSIT KUALA LUMPUR**

**MELISSA TANYA GOMES  
SARJANA MUDA EKONOMI  
(SUMBER ALAM)**

**JABATAN EKONOMI**

**FAKULTI PENGURUSAN DAN EKONOMI**


**UNIVERSITI MALAYSIA TERENGGANU  
(UMT)**

**2008**

## PENAKUAN

Saya akui kertas projek (EKN 4998/4999) ini adalah hasil kajian saya sendiri kecuali sumber-sumber lain yang telah saya jelaskan rujukannya melalui senarai rujukan yang telah dilampirkan.

1 April 2008



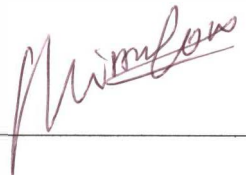
---

MELISSA TANYA GOMES  
UK 11133

## DECLARATION

I hereby declare that this project paper (EKN 4998/4999) is the result of my own investigation and findings, except where otherwise stated other sources are acknowledge by giving explicit references is appended.

1st April 2008



---

MELISSA TANYA GOMES  
UK 11133

## **PENGHARGAAN**

Selama dua semester bekerja keras untuk menyiapkan laporan ini, akhirnya ia telah membuahkannya buat diri saya. Saya ingin mengambil kesempatan ini untuk mengucapkan ribuan terima kasih kepada Fakulti Pengurusan dan Ekonomi yang memperkenalkan kursus kertas kerja kepada saya serta Dr. Nur Azura Sanusi selaku penyelia kertas projek ini. Beliau sentiasa meluang masa untuk membimbing dan memberi dorongan serta pendapat bagi menyiapkan kertas projek ini. Kesudian beliau amat dihargai.

Selain itu, ucapan terima kasih juga ditunjukkan kepada kakitangan perpustakaan Universiti Malaysia Terengganu (UMT) dan Bank Negara Malaysia di Kuala Lumpur yang telah banyak membantu saya mendapatkan data. Seterusnya, ribuan terima kasih juga diucapkan kepada rakan-rakan saya yang turut memberi tunjuk ajar dalam usaha menyiapkan kertas projek ini.

Akhirnya, ucapan terima kasih juga ditujukan kepada ahli-ahli keluarga saya yang sering memberi galakkan dan sokongan kepada saya dalam usaha menyiapkan kertas projek ini.

Sekian, terima kasih.

MELISSA TANYA GOMES  
UK 11133

## ABSTRAK

Tujuan kajian ini adalah untuk mengenal pasti penentu volatiliti Indeks Komposit Kuala Lumpur (KLCI) dengan menggunakan Model Vektor Pembetulan Ralat (VECM). Model ini digunakan kerana ia mampu menilai pengaruh pembolehubah ke atas indeks saham dalam jangka masa pendek dan juga jangka masa panjang. Analisis *Augmented Dickey Fuller* (ADF) dan *Philips Peron* (PP) diguna untuk menguji kepegunan data serta Ujian Kointegrasi Johansen untuk mengenal pasti hubungan jangka panjang antara pembolehubah-pembolehubah ini dengan KLCI. Data bulanan dari tahun 1995 hingga 2006 digunakan untuk menguji pembolehubah penentu KLCI yang terdiri daripada kadar faedah, kadar inflasi yang diukur melalui Indeks Harga Pengguna (IHP) dan kadar pertukaran asing dalam sebutan USD\$. Hasil kajian menunjukkan terdapat hubungan jangka pendek antara kesemua pembolehubah makroekonomi ini dengan KLCI kecuali IHP. Dalam jangka panjang pula, kesemua pembolehubah ini mempengaruhi perubahan indeks komposit Kuala Lumpur.

Kata kunci : Volatiliti, pembolehubah makroekonomi dan KLCI.

## ABSTRACT

The aim of this research is to investigate the determinants of the volatility of the Kuala Lumpur Composite Index using the Vector Error Correction Model (VECM). This model was chosen due to its ability to analyse the effects of the selected macroeconomic variables both in the short term and long term. Augmented Dickey Fuller (ADF) and Philips Peron (PP) tests were conducted to test the stationarity of the data as well as the Johansen Cointegration test to determine the long term relationship. In order to utilize the model, monthly data from 1995 to 2006 were obtained to conduct the tests, which consists of interest rate, inflationary rate measured in terms of the Consumer Price Index (CPI) and exchange rate measured in terms of USD\$. Test results indicated that there is a short term relationship between these variables with the KLCI except the CPI which shows no significant results in the short term. However, in the long term, all variables affect the volatility of the KLCI.

Key words: Volatility, Macroeconomic Variables and KLCI .