

## ***ABSTRAK***

*Tesis ini meneliti mekanisme reaksi harga saham pada indeks sektor, akibat dari pergerakan harga minyak mentah, dengan mempelajari reaksi setiap sector secara spesifik. Tesis ini secara khusus memiliki tujuan untuk mendemonstrasikan reaksi jangka pendek yang merubah harga saham, sebagai reaksi terhadap pergolakan harga minyak mentah, dengan menyusun model GARCH dan model dengan spesifikasi asimetris, untuk menjelaskan fenomena tersebut. Lebih jauh lagi, ditambah penjelasan hubungan kausalitas yang memiliki kemungkinan hubungan se-arah ataupun dua arah, antara harga minyak mentah dan harga saham pada indeks per sektor.*

*Hasil dari tesis ini mempelajari potensi hubungan asimetris yang akan mengubah bagaimana perilaku pasar modal, dalam memperdagangkan saham. Hasil tesis ini memberikan gambaran bahwa harga saham pada setiap sector memiliki efek positif secara menyeluruh, dengan signifikansi dan tingkat sensitifitas yang beragam. Sektor pertanian dan pertambangan menjadi anomali pada studi ini, dimana ditemukan dampak yang signifikan dalam bentuk respon asimetris yang diakibatkan oleh pergolakan harga minyak mentah. Ketiga model tersebut disusun dengan pertimbangan makroekonomi meliputi seperti nilai tukar, dan suku bunga yang dapat menjadi faktor risiko.*

*Kata Kunci: harga minyak mentah, Indonesian stock exchange, indeks pasar modal, time-series, nilai tukar.*

*Klasifikasi JEL:016, E32, F31*