

## ABSTRAK

Integrasi pasar modal telah menjadi topik utama dalam keuangan internasional. ASEAN merumuskan *blueprint* untuk pembentukan Masyarakat Ekonomi ASEAN pada tahun 2015, dan mendukung *Implementation Plan* yang secara khusus ditulis untuk tujuan integrasi pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis integrasi antar pasar modal ASEAN.

Studi ini menyelidiki pasar modal enam anggota ASEAN (Indonesia, Malaysia, Filipina, Singapura, Thailand dan Vietnam) dengan menggunakan data mingguan dari tahun 2007 sampai 2016. Studi ini meneliti keterkaitan *return* pasar saham. Model *Dynamic Conditional Correlation Multivariate-GARCH* (DCC MGARCH) digunakan untuk menilai struktur dinamis dari pergerakan pasar modal.

Hasil studi ini menunjukkan bahwa pasar modal ASEAN 6 saling terintegrasi. Dari hasil *dynamic correlation* menunjukkan bahwa ada korelasi antara *return* saham antara enam anggota ASEAN. Berdasarkan hasil integrasi, masih ada kesempatan untuk melakukan diversifikasi portofolio di kawasan ASEAN karena Vietnam memiliki hubungan korelasional yang rendah dengan negara lain.

**Kata Kunci :** integrasi pasar modal, DCC MGARCH, ASEAN 6, MEA