

ABSTRAK

Pergerakan nilai indeks merupakan salah satu faktor yang dapat digunakan untuk menganalisis tingkat integrasi pasar modal antar negara. Dengan diketahuinya integrasi antara pasar modal yang satu dengan pasar modal yang lain maka dapat membantu investor dalam menentukan pasar modal manakah yang akan digunakan untuk membentuk diversifikasi Internasional sehingga dapat memberikan keuntungan potensial.

Pada penelitian ini dianalisis tingkat integrasi pasar modal antara pasar modal kawasan ASEAN-5 dan pasar modal Amerika Serikat dari tahun 2006-2014. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Augmented Dickey Fuller (ADF)*, *Johansen Cointegration*, estimasi VAR (*Vector Auto Regression*), dan *Granger Causality Test*.

Dengan menggunakan metode analisis ini diperoleh kesimpulan bahwa terdapat hubungan integrasi antar pasar modal di kawasan ASEAN-5 dan integrasi antara pasar modal kawasan ASEAN-5 dengan pasar modal Amerika Serikat. Dalam penelitian ini juga diperoleh kesimpulan bahwa terdapat hubungan kausalitas antara pasar modal di kawasan ASEAN-5 itu sendiri dan dengan pasar modal Amerika Serikat walaupun tidak sepenuhnya.

Kata kunci : Integrasi Pasar Modal, *Augmented Dickey Fuller*, Estimasi VAR, *Granger Causality*, *Johansen Cointegration*, Diversifikasi Internasional