

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya *volatility spillover* pada pasar saham Indonesia dan Thailand serta hubungan pengaruh diantara kedua pasar saham tersebut. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data empiris harga penutupan harian saham masing – masing indeks utama pasar saham selama periode tahun 2011-2016.

Teknik *sampling* yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan menggunakan sampel harga penutupan saham indeks saham Indonesia dan Thailand selama periode 18 Maret 2011 sampai 16 Maret 2016 lalu dianalisis menggunakan model ekonometrik GARCH dan kemudian dilakukan uji *granger causality* untuk mengetahui hubungan *volatility spillover* yang terjadi .

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terjadi *volatility spillover* pada pasar saham Indonesia dan Pasar Saham Thailand. Hasil lain yang dilakukan dengan uji *granger causality* juga menunjukkan bahwa terjadi hubungan *volatility spillover* dua arah (*bidirectional volatility spillover*). Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan bagi investor yang sedang dan akan melakukan investasi di pasar saham Indonesia dan Thailand dan pihak – pihak terkait lainnya.

Kata kunci: volatilitas, *spillover* volatilitas, GARCH, Pasar saham Indonesia, Pasar Saham Thailand