

Analisis hubungan jangka panjang antara indeks harga saham dan nilai tukar: suatu pendekatan kointegrasi

Sitompul, Johanuddin, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20339260&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pola hubungan antara nilai tukar rupiah terhadap dolar dengan indeks harga saham baik gabungan maupun sektoral dalam jangka panjang.

Berdasarkan tujuan ini maka dilakukan analisis dengan metode kointegrasi dan granger kausalitas yang menggunakan data harian periode 2 Januari 2002 sampai dengan 30 Juni 2005. Ada tiga model yang akan diuji yaitu model 1 hubungan antara nilai tukar rupiah terhadap dolar dengan indeks harga saham gabungan (IHSG), model 2 hubungan antara nilai tukar rupiah terhadap dolar dengan indeks harga saham sektor finance dan model 3 hubungan antara nilai tukar rupiah terhadap dolar dengan indeks harga saham sektor basic industry.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel-variabel yang dianalisis tidak stasioner pada level akan tetapi stasioner pada first difference. Selanjutnya, walaupun terintegrasi pada orde yang sama tetapi ternyata kerlu variabel untuk masing-masing model tidak terkointegrasi menurut metode Engle Granger akan tetapi terkoin egrasi menurut metode Johansen's Coinregration Test. Dari ketiga model yang terkointegrasi diketahui bahwa untuk nilai tukar rupiah terhadap dolar dengan indeks harga saham terdapat hubungan satu arah (ceteris paribus). Hasil ini diperkuat oleh Granger Causalily Test yang menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah terhadap dolar merupakan variabel dependen dan indeks harga saham baik gabungan maupun sektoral maupun variabel independen.