

Analisis pengaruh variabel ekonomi makro terhadap indeks harga saham gabungan = Analysis of the effect of macroeconomy variables for composite stock price index

Ahmad Bashir Kodar, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20422239&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari variabel ekonomi makro yaitu pengeluaran konsumsi rumah tangga, pengeluaran investasi, pengeluaran pemerintah dan net ekspor terhadap variabel terikat yaitu Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan metode analisis Vector Error Correction Model (VECM) dengan program EViews. Penelitian ini mengolah data secara triwulanan dengan urutan waktu atau time series dari triwulan keempat tahun 1995 sampai dengan triwulan keempat tahun 2014. Melalui analisis model VECM didapatkan hasil bahwa data yang digunakan dalam penelitian ini stasioner pada diferensi pertama dan terjadi kointegrasi. Sementara hasil pengujian hubungan kausalitas Granger menunjukkan adanya hubungan kausalitas antar variabel. Berdasarkan analisis model VECM, terdapat hubungan jangka panjang antara variabel dependen dan variabel independen. Disamping itu, pada model tersebut juga terdapat hubungan jangka pendek yaitu pengeluaran konsumsi, pengeluaran investasi, dan pengeluaran pemerintah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Berdasarkan analisis Impulse Response Function dapat dilihat bahwa shock pada setiap variabel akan menghasilkan guncangan yang sangat tajam di awal periode, namun akan stabil sampai akhir periode. Analisis Variance Decomposition menunjukkan kontribusi terhadap guncangan pada awal periode sangat dipengaruhi oleh IHSG namun pada akhir periode komposisi berubah. Kontribusi terbesar adalah variabel pengeluaran pemerintah dan variabel net ekspor.

This research aimed to analyze the effect of macroeconomic variables, namely household consumption spending, investment spending, government spending and net exports to the dependent variable, the Composite Stock Price Index. This research analysis method is Vector Error Correction Model (VECM) by EViews. The research process the data on a quarterly basis with time series of the fourth quarter of 1995 to fourth quarter of 2014. Through the VECM analysis showed that the data used in this research are stationary at first difference and cointegrated. While Granger causality test results indicate a causal relationship between variables. Based on VECM analysis, there is a long run relationship between the dependent variable and independent variables. Besides, in this model also found a short run relationship, namely consumption, investment, and goverment spending to the Composite Stock Price Index. Based on Impulse Response Function analysis can be seen that the shock on each variable would produce a very sharp shocks in the early period, but will be stable until the end of the period. Variance Decomposition analysis showed the contribution to shocks at the beginning of the period greatly influenced by IHSG but at the end of the period of composition changes. The largest contribution is variable government spending and net export variable.