

ABSTRACT

Martina Sri Maharani, The Effect of Macroeconomic Variables on Composite Stock Price on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021.

The aim of this study is to determine the short and long term effects of macroeconomic variables on the Composite Stock Price. In this study, the variables of exchange rates, interest rates, inflation, world oil prices, and world gold prices are used as independent variables; and using the Composite Stock Price as the dependent variable. The data uses time series data in the form of monthly period since 2018-2021. This study uses Error Correction Model (ECM) method with Eviews 9. In this study, the analytical techniques used are: stationarity test, degree of integration test, cointegration test, ECM test, and classical assumption test. The results of this study indicate that in the short term, the exchange rate has a significant negative effect on the Composite Stock Price, interest rates have an insignificant negative effect, inflation has an insignificant negative effect, world oil prices have a significant positive effect and gold prices have an insignificant positive effect. Meanwhile, in the long term, the exchange rate has a significant negative effect, interest rates have a not significant positive effect, inflation has an insignificant negative effect, world oil prices have a significant positive effect, and world gold prices have an insignificant negative effect.

Keywords : macroeconomic variables, long term, short term.

ABSTRAK

Martina Sri Maharani, Pengaruh Variabel Makro Ekonomi terhadap Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh variabel makro ekonomi terhadap harga saham gabungan dalam jangka pendek dan jangka panjang. Dalam penelitian ini menggunakan variabel nilai tukar, suku bunga, inflasi, harga minyak dunia, dan harga emas dunia sebagai variabel independen; serta menggunakan harga saham gabungan sebagai variabel dependennya. Data menggunakan data *time series* berbentuk bulanan periode 2018-2021. Penelitian ini menggunakan pendekatan dengan metode *Error Correction Model* (ECM) dengan Eviews 9. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini meliputi : uji stasioneritas, uji derajat integrasi, uji kointegrasi, uji ECM, dan uji asumsi klasik. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa dalam jangka pendek, nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham gabungan, suku bunga berpengaruh negatif tidak signifikan, inflasi berpengaruh negatif tidak signifikan, harga minyak dunia berpengaruh positif signifikan dan harga emas berpengaruh positif tidak signifikan. Sedangkan dalam jangka panjang, nilai tukar berpengaruh negatif signifikan, suku bunga berpengaruh positif tidak signifikan, inflasi berpengaruh negatif tidak signifikan, harga minyak dunia berpengaruh positif signifikan, dan harga emas dunia berpengaruh negatif tidak signifikan.

Kata kunci : variabel makro ekonomi, jangka panjang, jangka pendek.