

ABSTRACT

Muh. Alfin Khusaini, The Effect of Macro Variables, MEA policy, and Subprime Mortgage Crisis on the Capital Market in 6 ASEAN Countries 2008 - 2018. Under the supervision of Dr. Zakik S.E., M.Si.

This study aimed to determine the effect of macro variables, especially economic growth, inflation, and the exchange rate, as well as the dummy variable MEA policy and the Subprime mortgage crisis on the capital markets in 6 ASEAN countries, namely Indonesia, Philippines, Malaysia, Thailand, Singapore, and Vietnam. This research was a descriptive quantitative study using secondary data on stock price index variables, GDP growth, inflation, exchange rates against the US dollar in each country. The analysis method used in this study was panel data analysis.

This study found that (1) the variable of economic growth had a positive effect with significant probability on the capital markets in 6 ASEAN countries, (2) the inflation variable had a negative effect with a significant probability on the capital markets in 6 ASEAN countries, (3) the exchange rate variable had a positive effect with a significant probability on the capital market in 6 ASEAN countries, (4) dummy variable MEA had a positive effect with a significant probability on the capital markets in 6 ASEAN countries, (5) dummy variable subprime mortgage crisis had a negative effect with a significant probability on the capital market in 6 ASEAN countries.

The conclusions in this study are the macro variables GDP growth, inflation, exchange rates, dummy variables MEA policy, and subprime mortgage crisis simultaneously have a significant effect on capital markets in 6 ASEAN countries.

Keywords: Capital Markets, ASEAN, Macroeconomics Variables

ABSTRAK

Muh. Alfin Khusaini, Pengaruh Variabel Makro, Kebijakan MEA, dan krisis *Subprime Mortgage* terhadap Pasar Modal di 6 negara ASEAN tahun 2008 – 2018. Dibawah bimbingan Dr. Zakik S.E, M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel makro khususnya pertumbuhan ekonomi, inflasi, dan nilai tukar, serta variabel dummy kebijakan MEA dan krisis *Subprime mortgage* terhadap pasar modal yang ada di 6 negara yang tergabung di ASEAN yaitu Indonesia, Filipina, Malaysia, Thailand, Singapura, dan Vietnam. Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif deskriptif dengan menggunakan data sekunder variabel indeks harga saham, pertumbuhan PDB, inflasi, nilai tukar terhadap dollar Amerika pada setiap negara. Metode analisi yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel pertumbuhan ekonomi berpengaruh positif dengan probabilitas yang signifikan terhadap pasar modal di 6 negara ASEAN, variabel inflasi berpengaruh negatif dengan probabilitas yang signifikan terhadap pasar modal di 6 negara ASEAN, variabel nilai tukar berpengaruh positif dengan probabilitas yang signifikan terhadap pasar modal di 6 negara ASEAN, variabel dummy kebijakan MEA berpengaruh positif dengan probabilitas yang signifikan terhadap pasar modal di 6 negara ASEAN, variabel dummy krisis *subprime mortgage* berpengaruh negatif dengan probabilitas yang signifikan terhadap pasar modal di 6 negara ASEAN.

Kesimpulan pada penelitian ini adalah variabel makro pertumbuhan PDB, inflasi, nilai tukar, variabel dummy kebijakan MEA dan krisis *subprime mortgage* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap pasar modal di 6 negara ASEAN.

Kata Kunci: Pasar Modal, ASEAN, Variabel Makro Ekonomi