

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP
PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL DENGAN MODEL INDEKS
TUNGGAL**

(Studi Kasus Saham LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2021)

Putri Dinda Wijayanti

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh Inflasi, BI *Rate*, Nilai Tukar dan Harga Minyak Mentah (ICP) terhadap pembentukan Portofolio Optimal dengan Model Indeks Tunggal saham LQ45 periode tahun 2014-2021. Metode pengambilan sampel adalah *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 16 perusahaan. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model *Error Correction Model* (ECM). Hasil menunjukkan bahwa dalam jangka pendek dan jangka panjang Inflasi, BI *Rate*, Harga Minyak Mentah (ICP) tidak berpengaruh terhadap pembentukan Portofolio Optimal. Sedangkan dalam jangka pendek dan jangka panjang Nilai Tukar berpengaruh terhadap pembentukan Portofolio Optimal.

Kata Kunci: *Model Indeks Tunggal, Portofolio Optimal, Variabel Makro, ECM*



Handwritten signature and date: 23/9'22

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF MACRO VARIABLES ON THE
FORMATION OF AN OPTIMAL PORTFOLIO USING A SINGLE INDEX
MODEL**

**(Case Study Of LQ45 Shares On The Indonesia Stock Exchange For The
Period 2014 – 2021)**

Putri Dinda Wijayanti

Abstract

The purpose of this study is to analyze the effects of Inflation, BI Rate, Exchange Rate and Crude Oil Price (ICP) on the formation of the Optimal Portfolio with the LQ45 stock Single Index Model for the period 2014-2021. The sampling method is purposive sampling, with a total sample of 16 companies. The analysis used in this study is the Error Correction Model (ECM) model. The results show that in the short and long term Inflation, BI Rate, Crude Oil Price (ICP) have no effect on the formation of the Optimal Portfolio. Meanwhile, in the short and long term, the exchange rate affects on the formation of the Optimal Portfolio.

Keywords: *Single Index Model, Optimal Portfolio, Macro Variables, ECM*