

Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Mutiara Clarasati

Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Teknologi Yogyakarta, Yogyakarta, Indonesia
E-mail: mutiaraclarasati13@gmail.com

Abstract

This study aims to determine the short-term and long-term effects of macroeconomic variables such as inflation, GDP (Gross Domestic Product), Rupiah exchange rate against US Dollar (exchange rate), BI Rate, money supply, and world gold price against IDX Composite published by PT. Indonesia stock exchange. This study was conducted on monthly data during the period 2012-2016 (5 years). The method used is Error Correction Model (ECM). The results of this study show that there are short-term and long-term effects of the Rupiah exchange rate variable against US Dollar and BI Rate on the IDX Composite. For variable of money supply to IDX Composite there is only long term influence. As for the variable inflation, GDP, and world gold prices against the IDX Composite has no short-term influence or long term. This indicates that the variable of GDP, inflation, money supply, and world gold price can not be used to predict the value of IDX Composite in the short and long term. While the Rupiah exchange rate variable against US Dollar and BI Rate can be used to predict the value of IDX Composite in the short and long term. For the variable money supply can be used to predict the value of IDX Composite in the long term.

Keywords: *Macroeconomic variables, world gold prices, IDX Composite, Error Correction Model.*

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh jangka pendek dan jangka panjang dari variabel makroekonomi yaitu inflasi, PDB (Produk Domestik Bruto), nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat (kurs), BI Rate, jumlah uang beredar, dan harga emas dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang diterbitkan oleh PT. Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilakukan terhadap data bulanan selama periode 2012-2016 (5 tahun). Metode yang digunakan adalah *Error Correction Model* (ECM). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat pengaruh jangka pendek dan jangka panjang dari variabel nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dan BI Rate terhadap IHSG. Untuk variabel jumlah uang beredar terhadap IHSG hanya terdapat pengaruh jangka panjang. Sedangkan untuk variabel inflasi, PDB, dan harga emas dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan tidak memiliki pengaruh jangka pendek maupun jangka panjang. Hal ini menandakan bahwa variabel PDB, inflasi, jumlah uang beredar, dan harga emas dunia tidak dapat digunakan untuk memprediksi nilai indeks harga saham gabungan dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Sedangkan variabel nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dan BI Rate dapat digunakan untuk memprediksi nilai IHSG dalam jangka pendek dan jangka panjang. Untuk variabel jumlah uang beredar dapat digunakan untuk memprediksi nilai IHSG dalam jangka panjang.

Kata kunci: *Variabel makro ekonomi, harga emas dunia, IHSG, Error Correction Model.*

