

Analisis Kointegrasi antara Variabel Ekonomi Makro dengan Indeks Kompas 100

Oleh: Muniya Alteza, Winarno, Lina Nur Hidayati, Naning Margasari

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan jangka pendek dan jangka panjang antara suku bunga, inflasi dan nilai tukar terhadap Indeks Kompas 100. Periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2014-2016, dan merupakan penelitian *time series*.

Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif kuantitatif. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder yang dikumpulkan dengan metode dokumentasi dari berbagai *website*. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji kointegrasi dan *Error Correction Model* (ECM).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) terdapat hubungan jangka pendek dan jangka panjang yang bersifat negatif antara suku bunga dengan Indeks Kompas 100; (2) tidak terdapat hubungan jangka pendek inflasi terhadap Indeks Kompas 100, namun terdapat hubungan jangka panjang antara inflasi dengan Indeks Kompas 100; dan (3) terdapat hubungan jangka pendek dan jangka panjang yang bersifat negatif antara nilai tukar dengan Indeks Kompas 100. Nilai *adjusted R-Square* sebesar 0,767057 menunjukkan bahwa kemampuan variabel suku bunga, inflasi dan nilai tukar dalam menjelaskan variabel Indeks Kompas 100 adalah sebesar 76,70% dan sisanya sebesar 23,30% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Nilai signifikansi F statistik sebesar 0,000000 menunjukkan adanya hubungan yang simultan antara suku bunga, inflasi dan nilai tukar dengan Indeks Kompas 100.

Kata Kunci: *Indeks Kompas 100, Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar, Kointegrasi, Error Correction Model (ECM)*