

# 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)*