

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Analisis Kausalitas Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia Periode 2018-2022” ini ditulis oleh Nisrina Juliafatin, NIM. 126406201016, Program studi Manajemen Keuangan Syariah, Jurusan Bisnis dan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang dibimbing oleh Amalia Nuril Hidayati, S.E, M.Sy.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh variabel ekonomi makro yang sering dihubungkan dengan kegiatan investasi di pasar modal. Variabel makro ekonomi ini diantaranya adalah tingkat suku bunga, inflasi dan nilai tukar (kurs). Salah satu indikator yang sering digunakan untuk melihat perkembangan pasar modal Indonesia adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). IHSG dijadikan acuan untuk mengetahui gambaran pasar secara umum. Pergerakan indeks harga saham tentunya tidak terlepas dari kondisi perekonomian makro, maka dari itu penting adanya memahami dan melakukan analisis terhadap variabel makro ekonomi untuk meminimalisir risiko dan kesalahan dalam melakukan investasi.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menguji dan mengetahui hubungan kausalitas antara tingkat suku bunga dengan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia pada tahun 2018 – 2022, menguji dan mengetahui hubungan kausalitas antara inflasi dengan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia pada tahun 2018 – 2022, menguji dan mengetahui hubungan kausalitas antara nilai tukar rupiah dengan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia pada tahun 2018 – 2022.

Dalam penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Metode pengumpulan data dengan menggunakan data sekunder yang diakses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia dan situs resmi Bank Indonesia. Teknik pengumpulan data menggunakan *purposive sampling* dengan menggunakan sejumlah 60 sampel secara keseluruhan. Metode analisis data yang digunakan berupa VECM (Vector Error Correction Model) dengan data *time series* dengan menggunakan uji *unit root test*, uji *lag optimum*, uji stabilitas, uji kausalitas *granger*, uji kointegrasi, uji VECM (*Vector Error Correction Model*), uji IRF (*Impulse Response Function*) dan uji VD (*Variance Decomposition*) yang diolah menggunakan alat *software* E-views 9.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Terdapat hubungan kausalitas satu arah antara IHSG dan suku bunga BI – 7 day repo rate. 2) Terdapat hubungan kausalitas satu arah antara IHSG dan inflasi. 3) Terdapat hubungan dua arah antara nilai tukar dan IHSG.

Kata Kunci : Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar, IHSG

ABSTRACT

Thesis with the title "Causality Analysis of Interest Rates, Inflation, Rupiah Exchange Rate and Composite Stock Price Index (IHSG) in Indonesia for the 2018-2022 Period" was written by Nisrina Juliafatin, NIM. 126406201016, Sharia Financial Management study program, Department of Business and Management, Faculty of Islamic Economics and Business, supervised by Amalia Nuril Hidayati, S.E, M.Sy.

This research is motivated by macroeconomic variables which are often associated with investment activities in the capital market. These macroeconomic variables include interest rates, inflation and exchange rates. One indicator that is often used to see the development of the Indonesian capital market is the Composite Stock Price Index (IHSG). IHSG is used as a reference to find out the general market picture. The movement of the stock price index is of course inseparable from macroeconomic conditions, therefore it is important to understand and carry out analysis of macroeconomic variables to minimize risks and errors in investing.

This research aims to test and find out the causal relationship between interest rates and the Composite Stock Price Index in Indonesia in 2018 - 2022, test and find out the causal relationship between inflation and the Composite Stock Price Index in Indonesia in 2018 - 2022, test and find out causal relationship between the rupiah exchange rate and the Composite Stock Price Index in Indonesia in 2018 - 2022.

This research uses a quantitative approach with an associative type of research. The data collection method uses secondary data accessed through the official website of the Indonesian Stock Exchange and the official website of Bank Indonesia. The data collection technique used purposive sampling using a total of 60 samples. The data analysis method used is VECM (Vector Error Correction Model and time series data using the unit root test, optimum lag test, stability test, Granger causality test, cointegration test, VECM (Vector Error Correction Model) test, IRF (Impulse Response Function) test and VD test (Variance Decomposition) which is processed using the E-views 9 software tool.

The research results show that 1) There is a one-way causal relationship between the IHSG and the BI interest rate - 7 day repo rate. 2) There is a one-way causal relationship between IHSG and inflation. 3) There is a two-way relationship between the exchange rate and the IHSG.

Keywords: *Interest Rates, Inflation, Exchange Rates, IHSG*