

ABSTRAK

Nisa Rahma Muthia : **Analisis Hubungan Kausalitas Antara Variabel Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham di Indonesia**
2013/ 1307157
Skripsi Jurusan Ilmu Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Padang, dengan dosen pembimbing (1) Bapak Drs. Akhirmen, M.Si dan dosen pembimbing (2) Ibu Yewiwati, SE, ME.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisa hubungan kausalitas antara Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, nilai tukar, tingkat suku bunga dan Jumlah Uang Beredar (M2) di Indonesia.

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian deskriptif dan asosiatif. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder dari tahun 2005 kuartal pertama sampai kuartal keempat dengan teknik pengumpulan data dokumentasi dan studi kepustakaan. Analisis data yang digunakan adalah analisis deskriptif dan analisis induktif. Pada analisis induktif dengan menggunakan pendekatan VAR, maka terdapat beberapa uji yaitu: (1) Uji Stasioneritas; (2) Uji Kointegrasi; (3) Penentuan Lag Optimal; (4) Uji Kausalitas Granger; (5) *Impulse Respon Function*; (6) *Variance Decomposition*.

Hasil Penelitian memperlihatkan bahwa: (1) Tidak terdapat hubungan kausalitas maupun searah antara Indeks Harga Saham Gabungan dan inflasi ($P=0,2368$); (2) Terdapat kausalitas searah antara nilai tukar yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan ($P=0,0038$); (3) Tidak terdapat hubungan kausalitas maupun searah antara Indeks Harga Saham Gabungan dan suku bunga ($P=0,3638$); (4) Tidak terdapat hubungan kausalitas maupun searah antara Indeks Harga Saham Gabungan dan Jumlah Uang Beredar (M2) ($P=0,6610$).

Berdasarkan hasil penelitian ini disarankan kepada pemerintah hendaknya lebih memperhatikan kondisi pergerakan harga saham di Indonesia, karena pada saat ini perkembangan pasar modal dapat mempengaruhi perkembangan usaha maupun industri di dalam negeri, dengan adanya pasar modal akan lebih memudahkan perusahaan untuk mencari dana untuk pengembangan usahanya.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, nilai tukar, inflasi, suku bunga, Jumlah Uang Beredar, VAR.