

Analysis Of Macroeconomic Factors Affecting The Indonesian Capital Market

By Cindy Yunita Wibowo

ABSTRACT

A healthy capital market movement can boost the national economy. JCI is used as an indicator of capital market developments for investment decision making by investors, where movements can be influenced by macroeconomic factors. This study aims to analyze the effect of the Dow Jones index, world oil market prices, interest rates and the current account balance on the Jakarta Composite Index in the long and short term using the ECM (Error Correction Model) test. This research was tested using Eviews 10 software. During the 2007-2021 observation period, there was a link between macroeconomic variables and the development of the Indonesia Stock Exchange Composite Index. The results of research conducted using the ECM method show that the Dow Jones index and interest rates have a significant effect on the JCI in the short and long term, while the World Oil Price variable has no effect on the JCI both in the short and long term, as well as the Balance Sheet variable. The Current Account in the short term has no effect on the JCI, but in the long term it has a significant effect on the JCI.

Keywords: *Jakarta Composite Index, Dow Jones Index, Interest Rates, World Oil Prices, and Current Account*

Analisis Faktor Makroekonomi Yang Mempengaruhi Pasar Modal Indonesia

Oleh Cindy Yunita Wibowo

ABSTRAK

Pergerakan pasar modal yang sehat dapat mendorong kenaikan ekonomi nasional. IHSG digunakan sebagai indikator perkembangan pasar modal untuk pengambilan keputusan investasi oleh investor, dimana pergerakannya dapat dipengaruhi oleh faktor-faktor ekonomi makro. Studi ini bertujuan guna menganalisis pengaruh indeks Dow Jones, harga pasar minyak dunia, suku bunga dan neraca transaksi berjalan atas indeks harga saham gabungan dalam jangka panjang ataupun jangka pendek memakai uji ECM (*Error Correction Model*). Riset ini diuji menggunakan software eviews 10. Pada periode pengamatan 2007-2021, terdapat keterkaitan antara variabel ekonomi makro dengan perkembangan IHSG Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian yang dilakukan dengan menggunakan metode ECM menunjukkan kalau indeks Dow Jones dan suku bunga memberikan pengaruh yang signifikan atas IHSG pada jangka pendek dan jangka panjang, sedangkan variabel Harga Minyak Dunia tak memiliki pengaruh atas IHSG baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang, serta variabel Neraca Transaksi Berjalan dalam jangka pendek tak memiliki dampak atas IHSG, tapi dalam jangka panjang punya dampak signifikan atas IHSG.

Kata Kunci : IHSG, Indeks Dow Jones, Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, dan Neraca Transaksi Berjalan