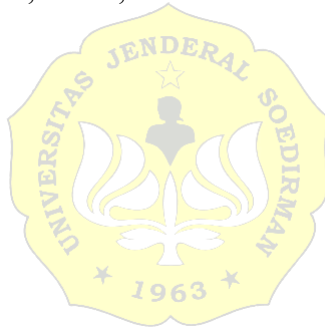


ABSTRAK

Pasar modal di Indonesia merupakan pasar modal yang sedang berkembang dimana sangat rentan terhadap kondisi ekonomi makro. Perkembangan perekonomian suatu negara dapat dilihat dari keadaan pasar modalnya. Indikator yang umum digunakan adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Perkembangan pasar modal berkaitan dengan perubahan berbagai variabel ekonomi makro seperti inflasi, nilai tukar, dan suku bunga. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar, dan suku bunga terhadap IHSG. Data yang digunakan adalah data inflasi, nilai tukar, suku bunga, dan IHSG dari bulan Januari 2014 sampai Desember 2023. Metode analisis yang digunakan adalah *Vector Error Correction Model*. Hasil analisis menunjukkan bahwa dalam jangka panjang, inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap IHSG. Sedangkan dalam jangka pendek, inflasi, nilai tukar, dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci : ekonomi makro, IHSG, *vector error correction model*



ABSTRACT

The Indonesian capital market is a developing market that is highly vulnerable to macroeconomic condotions. A country's economic development can be seen from the state of its capital markets. A commonly used indicator is the composite stock price index. Capital market development is related to changes in various macroeconomic variables such as inflation, exchange rates, and interest rates. The study aims to analyze the effect of inflation, exchange rates, and interest rates on the composite stock price index. The data used includes inflation data, exchange rates, interest rates, and the composite stock price index from January 2014 to December 2023. The analysis method used is the Vector Error Correction Model. The results of the analysis show that in the long term, inflation has a negative and significant effect on the composite stock price index, the exchange rates has a positive and significant effect on the composite stock price index, and the interest rates have a negative and insignificant effect on the composite stock price index. Meanwhile, in the short term, inflation, the exchange rate, and interest rates do not have a significant effect on the composite stock price index.

Keywords : *macroeconomic, composite stock price index, vector error correction model*

