

## INTISARI

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisis respon Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia terhadap variabel makro ekonomi yaitu inflasi, kurs dollar terhadap rupiah, dan realisasi penanaman modal dalam negeri pada periode 2013.IV-2023.III. Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu data indeks harga saham gabungan, inflasi, kurs dollar terhadap rupiah, dan realisasi penanaman modal dalam negeri. Data yang diambil bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI), Badan Pusat Statistik (BPS), Otoritas Jasa Keuangan (OJK), dan Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM). Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis *Vector Error Correction Model (VECM)*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Indeks harga saham gabungan merespon negatif dan berdominan rendah terhadap adanya *shock* pada variabel inflasi. Kemudian, Indeks harga saham gabungan merespon variabel kurs dollar secara positif dan cukup dominan dari adanya *shock*. Selanjutnya, Indeks harga saham gabungan merespon positif terhadap realisasi penanaman modal dalam negeri namun dengan dominan yang rendah.

**Kata Kunci:** Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, Kurs, PMDN, *Vector Error Correction Model (VECM)*.

## ABSTRACT

*This research aims to analyze the response of the Composite Stock Price Index on the Indonesian Stock Exchange to macroeconomic variables, namely inflation, the dollar exchange rate against the rupiah, and the realization of domestic investment in the period 2013.IV-2023.III. The data in this research uses secondary data, namely composite stock price index data, inflation, the dollar exchange rate against the rupiah, and the realization of domestic investment. The data taken comes from the Indonesian Stock Exchange (BEI), Central Statistics Agency (BPS), Financial Services Authority (OJK), and the Investment Coordinating Board (BKPM). The analysis method for this research uses Vector Error Correction Model (VECM) analysis. The results of this research show that the composite stock price index responds negatively and has a low dominance to shocks in the inflation variable. Then, the composite stock price index responded positively to the dollar exchange rate variable and was quite dominant in the presence of shocks. Furthermore, the composite stock price index responded positively to the realization of domestic investment but with a low dominance.*

*Keywords: Composite Stock Price Index, Inflation, Exchange Rate, PMDN, Vector Error Correction Model (VECM).*