

INTI SARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana Indeks Saham Sektor Keuangan (IDX Finance) di Bursa Efek Indonesia merespons variabel suku bunga, harga emas, dan harga Bitcoin, dalam rentang waktu bulan Januari 2020 hingga Desember 2024. Studi ini menggunakan data sekunder yang mencakup IDX Finance, suku bunga, harga emas, dan harga Bitcoin, dengan sumber data berasal dari *website* Investing.com, Bank Indonesia, dan Logam Mulia. Dalam penelitian ini, metode analisis yang digunakan adalah *Vector Error Correction Model (VECM)*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa IDX Finance memberikan respon negatif terhadap *shock* pada variabel suku bunga. Sementara itu, IDX Finance juga menunjukkan respon negatif dari adanya *shock* pada variabel harga emas. Di sisi lain, IDX Finance merespon positif dari adanya *shock* pada variabel harga Bitcoin.

Kata Kunci : Indeks Saham Sektor Keuangan (IDX Finance), Suku Bunga, Harga Emas, Harga Bitcoin, dan *Vector Error Correction Model (VECM)*

ABSTRACT

This study aims to analyze how the Financial Sector Stock Index (IDX Finance) on the Indonesia Stock Exchange responds to interest rates, gold prices, and Bitcoin prices during the period from January 2020 to December 2024. The research utilizes secondary data, including IDX Finance, interest rates, gold prices, and Bitcoin prices, sourced from Investing.com, Bank Indonesia, and Logam Mulia. The analytical method employed in this study is the Vector Error Correction Model (VECM). The results show that IDX Finance responds negatively to shocks in the interest rate variable. Similarly, IDX Finance exhibits a negative response to shocks in the gold price variable. On the other hand, IDX Finance responds positively to shocks in the Bitcoin price variable.

Keywords: *Financial Sector Stock Index (IDX Finance), Interest Rate, Gold Prices, Bitcoin Prices, and Vector Error Correction Model (VECM)*