

# ANALISIS PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO DAN EKONOMI MIKRO TERHADAP VOLATILITAS INDEKS SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2009:01 – 2014:09)

Oleh

GITA NOVIANTY

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel ekonomi makro dan ekonomi mikro terhadap volatilitas Indeks Saham LQ45. Variabel ekonomi makro dalam penelitian ini adalah nilai tukar, inflasi, BI Rate, Produk Domestik Bruto (PDB), dan volume perdagangan, sedangkan variabel ekonomi mikro adalah *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return On Equity* (ROE). Data yang digunakan adalah data *time-series* dengan periode penelitian Januari 2009 sampai September 2014. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif kuantitatif dengan menggunakan tiga model, pertama model variabel ekonomi makro dan ekonomi mikro secara bersama-sama terhadap volatilitas Indeks Saham LQ45, model kedua yaitu variabel ekonomi makro terhadap volatilitas Indeks Saham LQ45, dan model yang ketiga yaitu variabel ekonomi mikro terhadap volatilitas Indeks Saham LQ45.

Untuk melihat pengaruh antara satu variabel dependen dengan variabel independen dilakukan dengan menggunakan metode *Error Correction Model* (ECM), sedangkan untuk mengukur volatilitas Indeks Saham LQ45 digunakan analisis ARCH-GARCH. Hasil estimasi menggunakan tiga model penelitian dengan metode ECM menunjukkan bahwa dalam jangka pendek variabel ekonomi makro dan ekonomi mikro secara bersama-sama signifikan terhadap volatilitas Indeks Saham LQ45. Secara parsial variabel nilai tukar, volume perdagangan, EPS, PBV, DER, dan ROE berpengaruh signifikan, sedangkan inflasi, BI Rate, dan PDB tidak signifikan. Berdasarkan analisis ARCH-GARCH, model yang pertama mengandung unsur ARCH dan GARCH, model yang kedua hanya memiliki unsur ARCH, dan model yang ketiga tidak mengandung unsur ARCH. Selain itu hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas Indeks Saham LQ45 yang terjadi tinggi dan berlangsung terus-menerus.

**Kata Kunci :** Volatilitas Indeks Saham LQ45, variabel ekonomi makro (nilai tukar, inflasi, BI Rate, PDB, volume perdagangan), variabel ekonomi mikro (EPS, PBV, DER, ROE), *Error Correction Model* (ECM), ARCH-GARCH.