

Faktor Makroekonomi Yang Memengaruhi Indeks Harga Saham Negara ASEAN Menggunakan Regresi Data Panel

Arya Putra Nugraha¹, Sri Subanti², dan Hasih Pratiwi³

¹²³Program Studi Statistika, Fakultas Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam,
Universitas Sebelas Maret

e- mail: arianugraha.8841@student.uns.ac.id

Abstrak

Indeks harga saham mencerminkan kondisi ekonomi dan stabilitas keuangan suatu negara. Indeks ini merepresentasikan kinerja perusahaan nasional sebagai bagian dari pembangunan ekonomi. Di kawasan ASEAN, indeks harga saham menjadi indikator penting dalam menilai kekuatan ekonomi negara. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel makroekonomi terhadap indeks harga saham di negara-negara ASEAN. Data yang digunakan bersumber dari situs TradingView dengan periode pengamatan tahun 2004 hingga 2023. Variabel independen terdiri atas suku bunga, produk domestik bruto (PDB), ekspor, impor, dan penyebaran uang. Penelitian menggunakan metode regresi data panel, yaitu Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM), dan Random Effect Model (REM). Kriteria pemilihan model terbaik menggunakan nilai R^2 sebagai kriteria utama, sehingga model yang diperoleh dapat memberikan estimasi yang lebih akurat. Dari analisis data, menunjukkan bahwa model terbaik yang digunakan adalah Fixed Effect Model (FEM). Berdasarkan uji parsial, diperoleh bahwa Ekspor, impor, dan Penyebaran uang berpengaruh positif terhadap Indeks Saham Negara tersebut, sedangkan GDP dan Interest rate berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham negara. R^2 sebesar 98,5% menunjukkan jika model mampu menjelaskan efek dari variabel makroekonomi terhadap Indeks harga saham negara Asean dengan sangat baik.

Kata Kunci: Ekonomi; Indeks Harga Saham; Regresi Panel; *Fixed Effect Model*

Abstract

The stock price index reflects a country's economic condition and financial stability. It represents the performance of national companies as part of overall economic development. In the ASEAN region, the stock price index serves as a crucial indicator for assessing a country's economic strength. This study aims to analyze the influence of macroeconomic variables on the stock price index in ASEAN countries. The data is sourced from the TradingView website, covering the observation period from 2004 to 2023. The independent variables include interest rate, gross domestic product (GDP), exports, imports, and money supply. The study employs panel data regression methods, namely the Common Effect Model (CEM), Fixed Effect Model (FEM), and Random Effect Model (REM). The selection of the best model is based primarily on the R^2 value, ensuring more accurate estimations. The data analysis indicates that the Fixed Effect Model (FEM) is the most suitable. Based on partial testing, exports, imports, and money supply have a positive effect on the stock price index, while GDP and interest rate have a negative effect. An R^2 value of 98.5% indicates that the model is highly effective in explaining the impact of macroeconomic variables on the stock price index of ASEAN countries.

Keyword: Economy; Stock price index; Panel Regression; Fixed Effect Model