

## INTISARI

Topik terkait tingkat pengembalian investasi saham telah menjadi hal yang diteliti sejak dulu dalam dunia keuangan. Banyak penelitian yang dilakukan untuk melihat pengaruh berbagai macam variabel terhadap tingkat pengembalian pasar saham ataupun saham tertentu. Salah satu diantara berbagai variabel tersebut adalah variabel makroekonomi, dimana sebagian besar literatur tentang pertumbuhan ekonomi dan pengembangan keuangan menyatakan bahwa variabel makroekonomi, sistem pengembangan keuangan dan pertumbuhan ekonomi saling terhubung satu sama lain (Khan, 2018). ASEAN-6 adalah kelompok negara Asia Tenggara yang terdiri dari Indonesia, Malaysia, Filipina, Singapura, Thailand, dan Vietnam. Kelompok negara ini memiliki kinerja ekonomi yang sangat penting bagi kawasan Asia Tenggara dan global. Salah satu indikator yang dapat mengukur kinerja ekonomi suatu negara atau wilayah adalah indeks saham. Beberapa faktor yang dipercaya berpengaruh pada kinerja indeks saham di ASEAN-6 adalah suku bunga, *Federal Reserve Funds Rate*, PDB, dan nilai tukar. Beberapa penelitian sebelumnya telah menguji pengaruh dari faktor-faktor tersebut terhadap kinerja indeks saham di ASEAN-6. penelitian ini juga dapat memberikan kontribusi dalam literatur tentang ekonomi keuangan dengan menganalisis pengaruh variabel independen terhadap kinerja pasar saham di ASEAN-6. Dengan memperoleh pemahaman yang lebih baik tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja pasar saham, penelitian ini dapat memberikan pandangan yang lebih luas tentang dinamika pasar saham di wilayah ASEAN-6.

**Kata Kunci:** Investasi, ASEAN-6, Suku Bunga, *Federal Reserve Funds Rate*, Produk Domestik Bruto, Nilai Tukar.

## ABSTRACT

*This study aims to analyse the influence of interest rates, Federal Reserve Funds Rate, Gross Domestic Product (GDP), and exchange rates on the performance of stock indices in the ASEAN-6 countries. The data were obtained from July 2007 to August 2022 from each member country of ASEAN-6, namely Indonesia, Malaysia, Philippines, Singapore, Thailand, and Vietnam. The analysis method used in this study is multiple linear regression analysis with panel data using the Fixed Effect Model (FEM) approach. The results of the study show that interest rates have a significant negative impact on the performance of stock indices in the ASEAN-6 countries, while the Federal Reserve Funds Rate has a non-significant positive impact on the performance of stock indices in the ASEAN-6 countries. On the other hand, GDP and exchange rates have a significant positive impact on the performance of stock indices in the ASEAN-6 countries. This study provides an important contribution to understanding the factors that influence the performance of stock indices in the ASEAN-6 countries. These findings can be used as a basis for making investment decisions for investors who want to invest in the ASEAN-6 countries. By considering factors such as interest rates, Federal Reserve Funds Rate, Gross Domestic Product, and exchange rates, investors can make more rational decisions and reduce potential risks in their investments.*

**Keywords:** *Investment, ASEAN-6, Interest Rate, Federal Reserve Funds Rate, Gross Domestic Product, Exchange Rate*