

INTISARI

Penelitian Kointegrasi Perkembangan Pasar Saham, FDI, dan Inflasi dengan Pertumbuhan Ekonomi pada Negara-Negara ASEAN-6 bertujuan untuk menguji peran pasar saham terhadap pertumbuhan ekonomi di Negara ASEAN-6, yang terdiri dari Indonesia, Malaysia, Filipina, Singapura, Thailand, dan Vietnam. Data kuartalan dari tahun 2008 hingga 2016 serta pendekatan *autoregressive distributed lag bound test* digunakan sebagai dasar melakukan analisis. Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, ditemukan bahwa terdapat hubungan jangka panjang antara pertumbuhan ekonomi, pasar saham, *Foreign Direct Investment* (FDI), dan Inflasi. Hasil estimasi jangka panjang maupun pendek menunjukkan bahwa pasar saham memiliki peran yang penting dalam perekonomian meskipun secara statistik tidak menunjukkan hasil signifikan pada Negara Vietnam. Aliran FDI yang masuk juga memberikan pengaruh positif bagi pertumbuhan ekonomi kecuali bagi negara Indonesia. Di sisi lain, laju inflasi mengindikasikan pengaruh yang positif bagi Singapura dan Thailand meskipun dampak negatif dirasakan oleh Indonesia. Hasil temuan empiris ini membuktikan bahwa pasar saham dan FDI memiliki peran yang penting bagi perekonomian dengan didukung inflasi yang terkendali khususnya bagi negara yang diteliti.

Kata Kunci: Pertumbuhan Ekonomi, Pasar Saham, FDI, Inflasi, Model *autoregressive distributed lag*, Negara ASEAN-6

ABSTRACT

The Study of “Cointegration of Stock Market Development, FDI, and Inflation with economic growth in ASEAN-6 Countries” has purpose to examine the role of stock market towards economic growth in ASEAN-6 countries, including Indonesia, Malaysia, Phillipines, Singapore, Thailand, and Vietnam. Quarterly cross country data over the period 2008 to 2016 and autoregressive distributed lag bound test are used as basics of the analysis. The result indicates that there is a long-term cointegration among economic growth, stock market, Foreign Direct Investment (FDI), and Inflation. Short and long term estimation both suggest that stock market has significant role for economic growth but statistically insignificant for Vietnam. Incoming FDI is found to have positive impact for economic growth except for Indonesia. On the other side, inflation rate indicates positive influence towards Singapore and Thailand despite its negative influence for Indonesia. The empirical findings from this study reveal that stock market and FDI has significant role for economy supported by stable inflation especially in these selected countries.

Keywords: Economic Growth, Stock Market, FDI, Inflation, autoregressive distributed lag Model, ASEAN-6 Countries