

INTISARI

Studi ini mengkaji dampak perubahan harga minyak terhadap variabel ekonomi terutama produksi industri, inflasi, dan Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan metode VAR untuk menghitung pengaruh perubahan harga dan variabel terkait lainnya. Data deret waktu bulanan antara 2002 M1 dan 2018 M10 digunakan dalam penelitian ini. Menggunakan metodologi VECM, temuan studi ini menunjukkan bahwa harga minyak, inflasi, dan produksi industri memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pergerakan harga saham dalam jangka panjang.

Kata kunci: VECM, IHSG, harga minyak, inflasi, produksi industrial, pasar modal

ABSTRACT

This study examines the impacts of the oil price changes against the economic variables especially the industrial production, inflation, and the Indonesia Composite Index. This study uses VAR method for calculating the effect of the price changes and other associated variable. Monthly time series data between 2002 M1 and 2018 M10 are employed in this study. Using VECM methodology, the findings reveal that the oil price, inflation, and industrial production have a significant effect on the movement of the stock prices in the long run.

Keywords: VECM, ICI, oil price, inflation, industrial production, stock market