

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari komunikasi dan kebijakan moneter yang dilakukan oleh Bank Indonesia melalui Rapat Dewan Gubernur terhadap *return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Pendekatan analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa berbasis regresi dan regresi *time series* bulanan dengan periode penelitian dari 2012 sampai dengan 2020. Ditemukan bukti bahwa secara signifikan: pertama, komunikasi Bank Indonesia yang substansi *outlook* ekonomi positif berpengaruh positif terhadap *return* harian IHSG. Kedua, perubahan yang diharapkan dan perubahan yang tidak terduga dari suku bunga kebijakan berpengaruh positif terhadap *return* harian IHSG. Ketiga, perubahan tidak terduga dari suku bunga kebijakan berpengaruh negatif terhadap *return* bulanan IHSG. Hasil penelitian juga menemukan bukti bahwa terdapat dampak yang asimetris dari perubahan tidak terduga suku bunga kebijakan terhadap *return* IHSG.

Kata kunci: Rapat Dewan Gubernur, Bank Indonesia, Studi Peristiwa, Komunikasi Bank Sentral, Kebijakan Moneter, Indeks Harga Saham Gabungan.

Abstract

This study aims to determine the effect of communication and monetary policy carried out by Bank Indonesia through the Board of Governors' Meeting on the return of the Composite Stock Price Index (JCI). The analytical approach used in this research is a regression-based event study and monthly time series regression with the research period from 2012 to 2020. There is evidence that significantly: first, Bank Indonesia communication with the substance of a positive economic outlook has a positive effect on the daily return of the JCI. Second, the expected changes and unexpected changes in policy interest rates have a positive effect on the daily return of the JCI. Third, unexpected changes in policy interest rates have a negative effect on the JCI's monthly return. The results of the study also found evidence that there was an asymmetric impact of unexpected changes in policy interest rates on JCI returns.

Keywords: Board of Governors Meeting, Bank Indonesia, Event Study, Central Bank Communication, Monetary Policy, Composite Stock Price Index.