

**Hubungan Tingkat Inflasi (CPI dan CIR) dengan Indeks Harga Saham
Perbankan (INFOBANK15 dan DJUSBK) Periode 2013-2018**

Ivan Gunawan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan apakah terdapat hubungan antara inflasi dengan harga saham di sektor perbankan dalam jangka pendek. Penelitian-penelitian sebelumnya menemukan terdapat hubungan yang positif dan negatif antara variabel makroekonomi, perkembangan pasar modal, dan perkembangan sektor finansial dalam jangka pendek dan jangka panjang. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah Ordinary Least Square (OLS) dan Granger Casualty test dengan menggunakan dua *proxy* inflasi yaitu Consumer Price Index (CPI) dan Core Inflation Rate (CIR) dan indeks harga saham sektor perbankan dari Indonesia (INFOBANK15) dan Amerika Serikat (DJUSBK) selama periode 2013-2018. Hasil dari penelitian ini menunjukkan tidak ada hubungan yang signifikan antara inflasi dengan harga saham sektor perbankan namun CPI menunjukkan hubungan yang positif sedangkan CIR menunjukkan hubungan yang negatif dengan harga saham. Keterbatasan dalam penelitian ini adalah penelitian ini adalah penelitian dalam jangka pendek dan negara yang diteliti hanya dua negara. Hasil dari penelitian ini dapat bermanfaat untuk *investor*, akademisi, dan pelaku pasar modal dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi dengan mempelajari tingkat inflasi suatu negara sebelum berinvestasi.

The Relationship between Inflation (CPI and CIR) and Banking Sector Indices (INFOBANK15 and DJUSBK) During 2013-2018

Ivan Gunawan

ABSTRACT

This study aims to find the relationship between inflation and banking sector index price in short-term. Previous studies have found positive and negative relation between macroeconomic variables, capital market development, and financial sector development in short and long term. This study uses Ordinary Least Square (OLS) and Granger Casualty Test and use data from two proxies of inflation, they are Consumer Price Index (CPI) and Core Inflation Rate(CIR) and banking sector index price from Indonesia (INFOBANK15) and United States (DJUSBK) during 2013-2018 period. Results from this study shows that there is no significant relationship between inflation and share price, however CPI shows postive relationship, on the other hand CIR shows negative relationship with share price. Results from this study can be useful for investors, academicians, and capital market participant in making decison for investing by take into account inflation rate in a country before investing.