

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Peneliti selanjutnya diharapkan menambahkan periode waktu dan variabel baru, sehingga data yang diestimasi lebih mampu menjelaskan respon variabel terhadap IHSG dan mampu menemukan hasil penelitian baru.

c. Bagi pengambil kebijakan

1. Bank Indonesia diharapkan lebih memberikan perhatian kepada variabel-variabel yang mampu mempengaruhi pertumbuhan GDP seperti menjaga stabilitas nilai tukar dan juga inflasi.
2. Diharapkan beberapa industri penunjang perekonomian dapat berjalan dengan baik sehingga mampu menciptakan sistem perekonomian yang stabil dan menuju angka pertumbuhan.

5.4 Keterbatasan

Keterbatasan pada penelitian ini adalah kurangnya jurnal acuan yang menggunakan metode VAR dalam menganalisis variabel ekonomi makro terhadap harga saham di Indonesia. Adapun keterbatasan lainnya yaitu tidak bisa melihat variabel yang berpengaruh signifikan terhadap variabel Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan menggunakan metode VAR.

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Majali & Al-Assaf. (2014). Long-Run And Short-Run Relationship Between Stock Market Index And Main Macroeconomic Variables Perfomance in Jordan. *Europian Scientific Journal*. Vol.10 No.10. ISSN: 1857-7431.
- Asmara & Suarjaya, (2018). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol.7 No.31397-1425.
- Astuti, dkk. (2016). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2006-2015. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*. Volume 16. No. 02.
- Badan Pusat Statistik, Indonesia. *PDB Seri 2010-2020*. www.bps.go.id.
- Badan Pusat Statistik, Indonesia. *Indeks Harga Konsumen 90 Kota (Kelompok Pengeluaran), 2020*. www.bps.go.id.
- Bank Indonesia. (2008). *Laporan Kebijakan Moneter Triwulan IV*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bank Indonesia. (2019). *Laporan Neraca Pembayaran Indonesia (Realisasi Triwulan IV 2019)*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bank Indonesia. (2020). *Laporan Neraca Pembayaran Indonesia (Realisasi Triwulan I 2020)*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bank Indonesia. (2020). *Laporan Neraca Pembayaran Indonesia (Realisasi Triwulan II 2020)*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bank Indonesia. (2020). *Uang Beredar (M2) dan Faktor yang Mempengaruhinya*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bahar, Syamsul, dkk. (2020). Effect of Current Ratio, Deb to Equity Ratio, Growth Asset, and Earning Per Share on Dividend Per Share (Empirical Study on Property, Real Estate and Building Contruction Companies Listed on Indonesia Stock Exchange in 2014-2018). *Advances in Social Science, Education and Humanities Research*. Volume 436.

- Bergh, D. D., & Gibbons, P. (2011). The Stock Market Reaction to the Hiring of Management Consultants: A Signalling Theory Approach. *Journal of Management Studies*. 48(3), 544–567.
- Blanchard & Johnson. 2013. *Macroeconomics, 6th*. United States of America. Pearson Education, Inc.
- Bursa Efek Indonesia. (2020). *Panduan Go-Public*. Jakarta: Bursa Efek Indonesia.
- Borjas, J. George. 2016. *Labor Economics Seventh Edition*. New York. Mc-Graw-Hill Education, Inc.
- Cahyaningrum & Antikasari. (2017). Pengaruh Earning per Share, Price to Book Value, Return on Asset, dan Return on Equity terhadap Harga Saham Sektor Keuangan. *Jurnal Economia*. Volume 13, Nomor 02.
- Chandrashekar, Reghutla, dkk. (2018). Macroeconomics Variables and Stock Prices in Emerging Economies: A Panel Analysis. *Theoretical and Applied Economics*. Volume XXV. No. 3(616). Autumn, pp. 91-100.
- Fabozzi, J.F. et al. (2003). *Capital Market Institutions and Instruments 3th Edition*. United States of America. Pearson Education, Inc.
- Gan, Christopher, dkk. (2006). Macroeconomic Variables and Stock Market Interactions: New Zealand Evidence. *Investment Management and Financial Innovations*. Volume 3, Issue 4.
- Gujarati & Porter. 2009. *Basic Econometrics (Fifth Edition)*. New York of Americas. McGraw Hills Series Economics Companies, Inc.
- Gujarati & Porter. 2012. *Essentials of Econometrics*. New York of Americas. McGraw Hills Companies, Inc.
- Gumilang, dkk. (2014). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi, Harga Emas dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Emas Gabungan (Studi Pada Bursa Efek Indonesia 2009-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis/JAB*. Volume 14. No.2.
- Gunasekarage, dkk. (2004). Macroeconomic Influence on the Stock Market: Evidence from an Emerging Market in South Asia. *Journal of Emerging Market Finance*. Volume 3:3.

- Heriyani & Risa. (2015). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Dividen Kas. *JRAK*. Volume. 6, Nomor. 2. Hal 1-9.
- Hussain, M. dkk. (2012). The Impact of Macroeconomic Variables on Stock Prices: An Empirical Analysis of Karachi Stock Exchange. *Mediterranean Journal of Social Science*. Volume 3 (3). ISSN 2039-2117.
- Jarenu & Negrut, (2016). US Stock Market And Macroeconomic Factors. *The Journal of Applied Business Research*. Volume 32. Nomor 1.
- Javed, M. dkk.(2014). Impact of Macroeconomics Variable on the Stock Market Index; A Study From Pakistan. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*. Volume 4 No. 2. ISSN 2162-3082.
- Kartikaningsih & Nugraha. (2020). Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Food and Beverage di Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*. Volume 14 Nomer 2, Hal 133-139.
- Kementerian Keuangan RI.(2020). Aturan Baru BLT Desa: Lebih Sederhana dan Besaran Naik. <https://www.kemenkeu.go.id/publikasi/berita/aturan-baru-blt-desa-lebih-sederhana-dan-besaran-naik/>
- Kumar, dkk (2012). The Impact of Macroeconomic Fundamentals on Stock Prices revisited: An Evidence from Indian Data. *Munich Personal RePEc Archive*. MPRA Paper No. 38980.
- Malhotra & Chandiwalla (2013). Deyterminant of Stock Prices: Empirical Evidence From NSE 100 Companies. *International Journal of Research in Management & Technology (IJRMT)*. Volume 3 No. 3. ISSN: 2249-9563.
- Mankiew, N. Gregory. 2010. *Macroeconomics 7th*. United States of America. Worth Publisher.
- Meric, G. *Et al.* (2012). International Evidence on Market Linkages after the 2008 Stock Market Crash. *The International Journal of Business and Finance Research*. Volume 6. Number 4.
- Mishkin, S. Frederic. 2013. *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets, 10th*. United States. Pearson Education, Inc.
- Nagel, et al (2021). Do Survey Expectations of Stock Returns Reflect Risk Adjustment?. *Journal of Monetary Economics*. 117, 723-740.

- Nezky, M. (2013). Pengaruh Krisis Ekonomi Amerika Serikat Terhadap Bursa Saham dan Perdagangan Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*. Volume 15 Nomer 3.
- Parameswaran, Sunil. 2011. *Fundamentals of Financial Instruments*. Solaris South Tower, Singapore. John Wiley & Sons (Asia) Pte. Ltd.
- Pilinkus & Boguslauskas. (2009). The Short-Run Relationship between Stock Market Prices and Macroeconomic Variables in Lithuania: An Application of the Impulse Response Function. *Economics of Engineerings Decisions*. ISSN 1392-2785.
- Radhitiya & Purwanto. (2017). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance pada Struktur Kepemilikan, Faktor Internal, dan Faktor Eksternal Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (TOBINS'Q). *Diponegoro Journal of Accounting*. Volume 6, Nomor 1, Halaman 1-13.
- Rahmawati, dkk. (2020). The Influencing Factors of Tax Management in Go Public Companies on the Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing*. Volume 1 Nomor 1.
- Rusiadi, dkk. (2020). Dampak Covid-19 Terhadap Stabilitas Ekonomi Dunia (Studi 14 Negara Berdampak Paling Parah). *Jurnal Kajian Ekonomi dan Kebijakan Publik*. Vol.5 No.2.
- Sihono, T. (2008). Krisis Finansial Amerika Serikat dan Perekonomian Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Pendidikan*. Volume 5 Nomor 2.
- Silim, Lusiana. (2013). Pengaruh Variabel Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2011. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*. Vol.2 No.2.
- Sudiyatno & Puspitasari. (2010). Tobin's Q dan Altman Z-Score sebagai Incikator Pengukuran Kinerja Perusahaan. *Jurnal Kajian Akuntansi*. Volume 2 No.1, Hal 9-21.
- Wikanti, S.A. (2011). CONTAGION EFFECT OF US FINANCIAL CRISIS ON INDONESIA. *Economic Journal of Emerging Markets*. 3 (2) 125-137
- Wikipedia, (2020). Pandemi Covid-19. https://en.wikipedia.org/wiki/COVID-19_pandemic.

- Windasari, Wahyunni. (2018). Pendekatan Analisis Vector Auto Regression (VAR) dalam Hubungan Harga Saham Sektor Infrastruktur dan Manufaktur. *Jurnal EdMathEdu*. Volume 8 No (1).
- Yuliana, Indah. (2007). Analisis Pengaruh Variabel Makro terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). *El-Qudwa* 04, 2007.
- Zubir, Zalmi. (2011). *Manajemen Portofolio: Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta. Salemba Empat.