

Abstraksi

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti hubungan kausalitas antara IHSG dan indikator ekonomi riil di Indonesia. Variabel yang digunakan adalah data harian IHSG yang dihitung triwulanan, GDP nominal triwulanan, GDP riil triwulanan, indeks produksi industri besar dan sedang selama periode waktu triwulan III tahun 1997 sampai dengan triwulan III tahun 2010. Penelitian ini meneliti 3 model hubungan, yaitu 1) IHSG dan GDP nominal; 2) IHSG dan GDP riil; 3) IHSG dan indeks produksi industri besar dan sedang. Metode yang digunakan adalah *granger causality* dan hasil yang diperoleh adalah 1) antara IHSG dan GDP nominal terdapat hubungan satu arah yaitu IHSG terhadap GDP nominal; 2) antara IHSG dan GDP riil bersifat independen atau tidak saling mempengaruhi; 3) IHSG dan indeks produksi industri besar dan sedang juga bersifat independen atau tidak saling mempengaruhi.

Kata kunci : IHSG, GDP nominal, GDP riil, IPI, *granger causality*

