

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan pasar modal dan pertumbuhan ekonomi. Dengan menggunakan dua variabel sebagai proksi pertumbuhan ekonomi yaitu pertumbuhan GDP riil per kapita dan GDP riil serta *turnover ratio* sebagai proksi pasar modal, penelitian ini akan menganalisis hubungan keduanya. Sifat data yang digunakan adalah data *time series* dengan mengambil tiga negara ASEAN yaitu Indonesia, Malaysia dan Thailand sebagai sampel, sehingga bisa membandingkan bagaimana hubungan pasar modal dan pertumbuhan ekonomi di masing-masing negara.

Melalui metode *Granger Causality* dan *Vector Autoregression (VAR)*, selain dapat melihat hubungan, juga dapat mengetahui besarnya pengaruh yang dilihat dari *impulse response* serta *variance decomposition* antara pasar modal dan pertumbuhan ekonomi. Hasil analisis menunjukkan adanya perbedaan hubungan dan besarnya pengaruh yang signifikan di ketiga negara.

Kata kunci: *turnover ratio*, pertumbuhan GDP riil per kapita, pertumbuhan GDP riil, *Granger Causality*, *impulse response*, *variance decomposition*