

## ABSTRAK

Dalam melakukan investasi, setiap investor bisa memiliki ekspektasi dan keputusan yang berbeda. Dalam mewujudkan dan melakukan ekspektasinya, keputusan investor sangat bergantung pada informasi yang ada. Secara rasional, setiap perilaku investor akan mencerminkan informasi yang ada di pasar. CCI (*Consumer Confidence Index*) sebagai sebuah indeks yang memuat informasi dan ekspektasi masyarakat merupakan sebuah pertimbangan yang baik dalam menjadi indikator pergerakan IHSG (*Indeks Harga Saham Gabungan*). Penelitian ini menggunakan data bulanan periode 2002-2017 yang diolah dengan menggunakan metode *Granger Causality* dan menemukan bahwa tidak adanya hubungan kausalitas (*Independence Causality*) diantara keduanya. CCI dinilai mampu untuk memprediksi pergerakan ekonomi namun tidak untuk keuangan. Hasil ini menunjukkan adanya peristiwa pemisahan (*decoupling*) di antara *financial market* dan *goods market*. Selain itu, perlu dilihat bahwa ada faktor lain yang mempengaruhi investor dalam mengolah informasi yang ada. Pengambilan keputusan investor dipengaruhi juga oleh aspek psikologis yang menimbulkan anomali dalam pengambilan keputusan di pasar modal.

Kata kunci: Investasi, *Consumer Confidence Index (CCI)*, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *Decoupling*, Psikologis, *Granger Causality*

## ABSTRACT

*In investing, every investor can have different expectations and decisions. In realizing and making expectation, investor's decisions are very dependent on existing information. Rationally, every investor behavior will reflect the information available in the market. CCI (Consumer Confidence Index) as an index that contains information and public expectations is a good consideration in becoming an indicator of JCI (Jakarta Composite Index) movement. This study used monthly data from 2002-2017 period which is processed by using Granger Causality method and found that there is no causality relationship (Independence Causality) between them. CCI is considered able to predict economic movement but not for finance. These results indicate the existence of decoupling events between the financial market and the goods market. In addition, it should be seen that there are other factors that influence investors in processing existing information. Investor decision making is influenced by psychological aspect which raises anomaly in decision making in the capital market.*

*Keywords: Investment, Consumer Confidence Index (CCI), Jakarta Composite Index (JCI), Decoupling, Psychological Aspect, Granger Causality*