

ABSTRAK

Pada tahun 2021, pertumbuhan investasi di Indonesia bergerak ke arah positif, salah satunya adalah investasi pasar modal. Di bulan Maret didapati Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang dijadikan acuan oleh investor dalam menganalisis pergerakan saham mengalami penurunan yang diikuti oleh penurunan pada saham-saham di bawah naungan grup Panin yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. Hal ini melatarbelakangi peneliti untuk menganalisis hubungan sebab akibat antara pergerakan IHSG dan saham-saham dalam grup Panin, serta hubungan dalam grup Panin itu sendiri dengan menggunakan metode uji Kausalitas Granger. Data *daily return* yang digunakan dalam penelitian ini telah stasioner pada $I(0)$ uji Kointegrasi Johansen maupun VECM tidak dilakukan. Dari pengujian Kausalitas Granger yang dilakukan, terdapat beberapa variabel yang memiliki hubungan satu arah dan ada juga yang memiliki hubungan 2 arah. Namun, ada pula yang tidak memiliki hubungan kausalitas sama sekali seperti VRNA dan AMAG. Salah satu faktor yang mempengaruhi adalah proporsi kepemilikan saham perusahaan.

Kata kunci: IHSG, stasioner, uji Kausalitas Granger, saham grup Panin



ABSTRACT

In 2021, Indonesia's investments have been growth significantly and one of them is the capital market. In March, Panin group stock and Jakarta Composite Index (JCI) had downtrend. Nowadays, investors use JCI as an indication for analyzing stock market movement. Therefore, researchers want to investigate the relationship between JCI and the Panin group stock, as well as the relationship between each Panin group shares using granger causality test. The daily return data used in this study was stationary at $I(0)$, so that neither Johansen Cointegration nor VECM test can be performed. From the result of granger causality test, there are relationship that have a one-way, two-way, and do not have causality at all (such as VRNA and AMAG). In addition, the proportion of the company's share ownership was factoring the relationship.

Keywords: causality Granger, JCI, Panin group stock, stationary

