

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM PT. BANK RAKYAT  
INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DENGAN PENDEKATAN *MSVAR***

**SKRIPSI**

**PROGRAM STUDI S1 MATEMATIKA**



**DOSEN PEMBIMBING :**

1. Yudiantri Asdi, M.Sc

2. Dr. Maiyastri

**DEPARTEMEN MATEMATIKA DAN SAINS DATA  
FAKULTAS MATEMATIKA DAN ILMU PENGETAHUAN ALAM  
UNIVERSITAS ANDALAS**

**PADANG**

**2025**

## ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh harga saham PT. Bank Rakyat Indonesia (BBRI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) menggunakan pendekatan *Markov Switching Vector Autoregressive* (MSVAR). Model ini digunakan untuk menangkap perubahan struktural dalam hubungan antara kedua variabel dengan mempertimbangkan dua *regime* pasar, yaitu periode pasar saham naik dan pasar saham turun. Data yang digunakan adalah harga saham BBRI dan IHSG dalam rentang waktu Juli 2023 hingga Juli 2024. Analisis dilakukan melalui beberapa tahap, yaitu uji stasioneritas, estimasi parameter MSVAR, pengujian kestabilan model, serta uji kausalitas Granger. Selain itu, dilakukan juga analisis *Impulse Response Function* (IRF) dan *Variance Decomposition* untuk melihat bagaimana pergerakan harga saham BBRI memengaruhi IHSG dalam berbagai kondisi pasar. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hubungan antara harga saham BBRI dan IHSG tidak bersifat linier, melainkan berbeda di setiap *regime*. Pada Uji kausalitas Granger mengindikasikan bahwa IHSG memiliki pengaruh terhadap harga saham BBRI, tetapi tidak sebaliknya. Hal ini mengisyaratkan bahwa pergerakan IHSG dapat menjadi indikator penting dalam memprediksi arah pergerakan harga saham BBRI.

**Kata kunci:** *BBRI, IHSG, MSVAR, Regime, Investasi..*

## ABSTRACT

This study analyzes the effect of PT. Bank Rakyat Indonesia (BBRI) stock prices on the Indonesia Stock Exchange Composite Index (IHSG) using the Markov Switching Vector Autoregressive (MSVAR) approach. This model is used to capture structural changes in the relationship between the two variables by considering two market regimes, namely periods of rising and declining stock markets. The data used consists of BBRI stock prices and IHSG within the time frame of July 2023 to July 2024. The analysis is carried out in several stages, including stationarity tests, MSVAR parameter estimation, model stability testing, and Granger causality tests. Additionally, Impulse Response Function (IRF) analysis and Variance Decomposition\*\* are conducted to examine how BBRI stock price movements influence IHSG under different market conditions. The study results indicate that the relationship between BBRI stock prices and IHSG is not linear but varies across different regimes. The Granger causality test suggests that IHSG influences BBRI stock prices, but not vice versa. This finding implies that IHSG movements can serve as an important indicator in predicting the direction of BBRI stock price movements.

**Keywords:** *BBRI, IHSG, MSVAR, Regime, Investment.*