



# UNIVERSITAS STIKUBANK SEMARANG

## LEMBAGA PENELITIAN DAN PENGABDIAN MASYARAKAT (LPPM)

**SEKRETARIAT :**

**Kampus Mugas :** Jl. Tri Lomba Juang No. 1 Semarang 50241  
Telp. (024) 8451976, 8311668, 8454746 Fax (024) 8443240 E-mail : [LPPM@unisbank.ac.id](mailto:LPPM@unisbank.ac.id)

**Kampus Bendan :** Jl. Kendeng V Bendan Ngisor Semarang  
Telp. (024) 8414970, Fax (024) 8441738 E-mail : [lppm@unisbank.ac.id](mailto:lppm@unisbank.ac.id)

### SURAT TUGAS

Nomor: 053/J09/UNISBANK/PNVI/2021

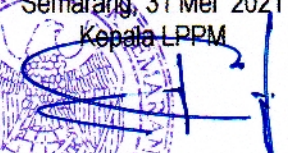
Yang bertanda tangan di bawah ini. Kepala LPPM Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang menugaskan kepada:

- 1 Nama : **Dr. AGUNG NUSANTARA, S.E., M.Si**, Sebagai Ketua Tim Penelitian  
NIDN : 0618066401/ 6025701  
Pangkat/Golongan : Penata/III.c  
Jabatan Akademik : Lektor
- 2 Nama : **Dr. SRI NAWATMI, S.E., M.Si.**, Sebagai Anggota  
NIDN : 0627046701 / 6025671  
Pangkat/Golongan : Pembina Tk. I/IV.b  
Jabatan Akademik : Lektor Kepala
- 3 Nama : **Dr. AGUS BUDI SANTOSA, M.Si**, Sebagai Anggota  
NIDN : 0601126701 / 6025726  
Pangkat/Golongan : Pembina/IV.a  
Jabatan Akademik : Lektor Kepala
- 4 Nama : **Ngaliyah Subari**, Sebagai Anggota  
NIM : 2005510079
- 5 Nama : **Vianandra Intan Puspánada**, Sebagai Anggota  
NIM : 2005510017  
Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang

Tugas : Sebagai Tim Penelitian  
Judul : **PERSPEKTIF DATA DRIVEN: IDENTIFIKASI HUBUNGAN VARIABEL HARGA SAHAM DAN VARIABEL EKONOMI MAKRO**

Tempat : SEMARANG  
Jangka Waktu : 3 Mei 2021 s/d 30 Desember 2021

Demikian harap dilaksanakan dan setelah selesai diharap memberi laporan Penelitian.

Semarang, 31 Mei 2021  
Kepala LPPM  
  
Dr. Agus Budi Santosa, M.Si.

Tembusan kepada Yth :

1. Wakil Rektor I,II,III
2. Para Dekan dan Dir PPs
3. Kabag PSDM/ LPPM

**LAPORAN PENELITIAN**



**PERSPEKTIF DATA DRIVEN : IDENTIFIKASI  
HUBUNGAN VARIABEL HARGA SAHAM DAN  
VARIABEL EKONOMI MAKRO**

**Oleh :**

1. Dr. Agung Nusantara, SE., M.Si NIDN/SINTA ID: 0618066401/6025701 (KETUA)
2. Dr. Sri Nawatmi, SE., M.Si NIDN/SINTA ID: 0627046701/6025671 (ANGGOTA 1)
3. Dr. Agus Budi Santosa, M.Si NIDN/SINTA ID: 0601126701/6025726 (ANGGOTA 2)
4. Ngaliyah Subari NIM : 20.05.51.0079 (ANGGOTA 3)
5. Vianandra Intan Puspanada NIM : 20.05.51.0017 (ANGGOTA 4)

**PROGRAM PASCASAJANA  
UNIVERSITAS STIKUBANK (UNISBANK)  
AGUSTUS 2021**

**HALAMAN PENGESAHAN  
LAPORAN PENELITIAN**

1. Judul Penelitian : Perspektif Data Driven : Identifikasi Hubungan Variabel Harga Saham dan Variabel Ekonomi Makro
2. Jenis Penelitian : Applied Research
3. a. Bidang Penelitian : Social Science  
b. Kelompok : Economics
4. a. Tujuan Sosial Ekonomi : Economics Framework  
b. Kelompok : Macroeconomics Issue
5. Ketua Pelaksana:
  - a. Nama Lengkap : Dr. Agung Nusantara, SE.,M.Si
  - b. Jenis Kelamin : Laki-laki
  - c. NIDN/SINTA ID : 0618066401/6025701
  - d. Disiplin Ilmu : Ilmu Ekonomi
  - e. Pangkat/Golongan : Penata/III C
  - f. Jabatan Fungsional : Lektor
  - g. Fakultas/Prodi : Pascasarjana/S2 Manajemen
  - h. Alamat Kampus : Jl. Kendeng V Bendan Ngisor Semarang
  - i. Telpon/Faks/E-mail : (024)8414970/(024)8441738
  - j. Alamat Rumah : Perum Bumi Wanamukti B4/23 Kota Semarang
  - k. Telpon/Faks/E-mail : 085291249199/ nusantara@edu.unisbank.ac.id
6. Jumlah Anggota Peneliti : 4 (empat) orang
  - a. Nama Anggota I : Dr. Sri Nawatmi, SE.,M.Si  
NIDN/ID Sinta : 0627046701/6025671
  - b. Nama Anggota II : Dr. Agus Budi Santosa, M.Si  
NIDN/ID Sinta : 0601126701/6025726
  - c. Mahasiswa Anggota I / NIM : Ngaliyah Subari/20.05.51.0079
  - d. Mahasiswa Anggota II/NIM : Vianandra I Puspanada/20.05.51.0017
7. Lokasi Penelitian : Indonesia
8. Jangka waktu penelitian : 1 Juni – 30 Agustus 2021
9. Jumlah biaya yang diusulkan : Rp 5.000.000,-(Lima Juta Rupiah)
10. Luaran : Jurnal Nasional Terakreditasi SINTA

Semarang, 30 Agustus 2021



Mengetahui

Direktur Pascasarjana

Dr. Gregorius N. Masdjojo, M.Kom.,M.Si  
NIDN: 0618066401



Menyetujui,  
Kepala LPPM

Dr. Agus Budi Santosa, M.Si  
NIDN: 0601126701/6025726

Ketua Peneliti

Dr. Agung Nusantara, SE., Msi.  
NIDN. 0618066401

## ABSTRAK

Perspektif theory-driven merupakan perspektif penelitian yang sering digunakan. Permasalahan muncul pada saat data, sebagai bentuk realitas, tidak sinergi dengan teori, maka akan menghasilkan kesimpulan yang bisa berbeda dengan pernyataan teoritik. Salah satu metode yang menagacu pada data-driven adalah model Vector Auto-Regressive (VAR), yang menempatkan semua variable yang terlibat dalam posisi sebagai endogenous variable.

Penelitian ini berupaya mengidentifikasi hubungan yang secara statistik lebih akurat dalam hubungan antar variable harga saham, indeks harga konsumen, Jakarta Inter-Bank Over rate, kurs dan Net Domestic Bruto. Pengamatan dilakukan dalam krun waktu Januari 2016 sampai dengan Desember 2020. Penelitian ini menemukan bukti bahwa terdapat hubungan yang bersifat recursive antar variable harga saham dengan variable ekonomi makro. Dalam model VAR teridentifikasi bahwa variable Net Domestic Bruto (NDB) memiliki bukti statistik untuk lebih tepat berperan sebagai variable dependen daripada variable harga saham sebagaimana yang selama ini ditetapkan posisinya melalui pendekatan theory-driven.

*Kata Kunci: Harga Saham, Variabel Makro, Data Driven, Vector Auto-Regressive*