

Сугенг Хаді Утомо, Дві Вуландарі, Багус Шанді Нармадітья, Пуджі Хандайаті, Суриаті Ішак

### Макроекономічні фактори та фондовий індекс LQ45: досвід Індонезії

У статті проаналізовано зв'язок між макроекономічними показниками, включаючи валютний курс, курс Банку Індонезії та інфляцію, та динамікою акцій, особливо акцій, що дають високі дивіденди, за індексом LQ45 на Індонезійській фондовій біржі за період з 2015 до 2017 рр. Дані було отримано з різних джерел, включаючи Індонезійську фондову біржу, Центральний банк Індонезії, а також Міністерство торгівлі. Для оцінки зв'язку між показниками у короткостроковій та довгостроковій перспективі було використано векторну модель корекції помилок. Результати дослідження свідчать про те, що в довгостроковій перспективі, валютний курс, курс Банку Індонезії та інфляція мають негативний вплив на динаміку акцій, особливо за індексом LQ45 на Індонезійській фондовій біржі. Це означає, що зростання значень макроекономічних показників призводить до зниження динаміки акцій. Водночас, у короткостроковій перспективі, два показники, а саме валютний курс та інфляція, позитивно впливають на динаміку акцій у Індонезії, а зв'язок між курсом Банку Індонезії та динамікою акцій є негативним. Ці результати мають велике значення для розуміння впливу макроекономічних показників на динаміку акцій, особливо за індексом LQ45 на Індонезійській фондовій біржі.

**Ключові слова:** валютний курс, курс Банку Індонезії, інфляція, фондовий індекс LQ45, векторна модель корекції помилок.

**Класифікація JEL:** E31, F31, R53.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Сугенг Хаді Утомо, Дви Вуландари, Багус Шанди Нармадітья, Пуджи Хандайати,  
Суриати Ишак

### Макроекономические факторы и фондовый индекс LQ45: опыт Индонезии

В статье проанализирована связь между макроэкономическими показателями, включая валютный курс, курс Банка Индонезии и инфляцию, и динамикой акций, особенно акций, дающих высокие дивиденды, по индексу LQ45 на Индонезийской фондовой бирже за период с 2015 до 2017 гг. Данные были получены из разных источников, включая Индонезийскую фондовую биржу, Центральный банк Индонезии, а также Министерство торговли. Для оценки связи между показателями в краткосрочной и долгосрочной перспективе была использована векторная модель коррекции ошибок. Результаты исследования свидетельствуют о том, что в долгосрочной перспективе, валютный курс, курс Банка Индонезии и инфляция имеют негативное влияние на динамику акций, особенно по индексу LQ45 на Индонезийской фондовой бирже. Это означает, что рост значений макроэкономических показателей приводит к снижению динамики акций. В то же время, в краткосрочной перспективе, два показателя, а именно валютный курс и инфляция, положительно влияют на динамику акций в Индонезии, а связь между курсом Банка Индонезии и динамикой акций является негативной. Данные результаты имеют большое значение для понимания влияния макроэкономических показателей на динамику акций, особенно по индексу LQ45 на Индонезийской фондовой бирже.

**Ключевые слова:** валютный курс, курс Банка Индонезии, инфляция, фондовый индекс LQ45, векторная модель коррекции ошибок.

**Классификация JEL:** E31, F31, R53.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.