

ABSTRAK

Peningkatan harga *Cruded Palm Oil* (CPO) menyebabkan pengaruh positif terhadap harga saham perusahaan yang bergerak yang bergerak di industri sawit. PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) sepanjang tahun 2021 mengalami kenaikan CPO dan membawa peran positif terhadap harga saham PT AALI tersebut. Peramalan harga saham dimasa mendatang sangat perlu bagi investor sebagai pertimbangan sebelum keputusan untuk berinvestasi. Penulisan peramalan harga saham telah banyak dilakukan sebelumnya secara univariat. Pemodelan univariat tidak dapat mempresentasikan adanya pengaruh dari variabel lain terhadap harga saham. Peramalan dengan adanya pengaruh dari variabel lain dapat dilakukan dengan analisis *multivariate time series*.

VECM merupakan model yang menjelaskan hubungan keseimbangan jangka panjang sekaligus jangka pendek variabel yang tidak stasioner dan berkointegrasi. Oleh karena itu, penulisan ini menggunakan data saham PT Astra Agro Lestari Tbk periode 12 Mei 2021 sampai 28 Februari 2022 yang apakah saham tersebut dipengaruhi oleh harga CPO harian. Tujuan penulisan ini adalah untuk mengetahui apakah harga saham tersebut dipengaruhi oleh harga CPO harian dan untuk mengetahui peramalan harga saham untuk periode selanjutnya. Kedua variabel tersebut terintegrasi pada derajat yang sama yaitu pada *First Difference* dan saling berkointegrasi. Peramalan harga saham untuk 10 periode kedepan menggunakan data *Time Series* berupa data harga saham yang diperoleh dari PT Astra Agro Lestari (AALI) dan harga CPO harian. Data harga saham tersebut bersifat kuantitatif yang akan diolah dengan menggunakan bantuan aplikasi *Microsoft Excel* dan *Eviews*. Metode peramalan dilakukan dengan menggunakan analisis VECM, yang didalamnya terdapat beberapa tahapan analisis meliputi, Uji stasioneritas, Uji Lag optimum, uji stabilitas model VAR, Uji kointegrasi Johansen, uji kausalitas granger, uji Estimasi VECM, *Impulse Response Function* (IRF) dan *Forecast Error Variance Decomposition* (FEVD).

Hasil penulisan menunjukkan bahwa, terjadi hubungan kointegrasi antar variabel. Hasil peramalan harga saham dengan menggunakan IRF untuk 10 periode mendatang menunjukkan bahwa, kenaikan harga saham dipengaruhi oleh harga CPO harian, apabila harga CPO mengalami kenaikan akan memberikan efek positif bagi perusahaan. Namun apabila harga CPO menurun maka akan memberikan efek negatif bagi perusahaan. Hasil ramalan harga saham menggunakan FEVD untuk periode selanjutnya menunjukkan mengalami penurunan harga saham namun akan tetap stabil.

Kata Kunci : Peramalan, Harga Saham, CPO, Kointegrasi, VECM, IRF, FEVD

ABSTRACT

The increase in the price of crude palm oil (CPO) causes a positive influence on the stock prices of companies engaged in the palm oil industry. PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) throughout 2021 experiencing an increase in CPO and bringing a positive role to PT AALI's share price. In the future is very important for investors as a consideration before making a decision to invest. Writing of stock price forecasting has been done univariately before. Univariate modeling cannot represent the influence of other variables on stock prices. Forecasting with the influence of other variables can be done with multivariate time series analysis.

VECM is a model that explains the relationship between the long-term and short-term balance of non-stationary and integrated variables. Therefore, this study uses stock data of PT Astra Agro Lestari Tbk for the period 12 May 2021 to 28 February 2022, whether the stock is affected by the daily CPO price. The purpose of this study is to find out whether the stock price is influenced by the daily CPO price and to find out the stock price forecast for the next period. The two variables are integrated to the same degree, namely in First Difference and cointegrated. Forecasting of stock prices for the next 10 period, using Time Series data in the form of stock price data obtained from PT Astra Agro Lestari (AALI) and prices Daily CPO stock price data is quantitative which will be processed using Microsoft Excel dan Eviews applications. Forecasting method is carried out using VECM analysis, in which there are several stages of analysis including, ADF stationarity test, Optimum lag test, VAR model stability test, Johansen Cointegration test, Granger causality test, VECM estimation test, Impulse Response Function (IRF) and Forecast Error Variance Decomposition (FEVD).

The result of the writing show that there is a correlation between variables. The result of stock price forecasting using IRF for the next 10 periods indicate that the increase in stock prices is influenced by the daily CPO price, if the CPO price increases it will have a positive effect on the company. Negative for the company the results of the monthly price forecast using FEVD for the next period show that the stock price has decreased but will remain stable.

Keyword: Forecasters, Stock prices, CPO, VECM, kointegration, IRF, FEVD