

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..*