

INTISARI

Pasar modal merupakan salah satu subsektor yang memiliki peran sangat besar dalam menggerakkan perekonomian suatu negara. Untuk itu pasar modal dapat dikatakan sebagai salah satu *leading indicator* untuk memantau keadaan perekonomian dalam sebuah negara. Indeks harga saham menjadi salah satu alat untuk mengukur tolak ukur kinerja pasar modal.

Tujuan dari penelitian ini ialah untuk menganalisis pengaruh Tingkat Suku Bunga, Kurs, Harga Minyak Dunia dan Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia selama periode Januari 2013-Januari 2018. Dalam penelitian ini menggunakan metode analisis *Error Correction Model* (ECM) dan data yang digunakan ialah data bulanan dari Januari 2013-Januari 2018 untuk masing-masing variabel penelitian.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat suku bunga, kurs, harga minyak dunia dan Indeks Dow Jones secara simultan memiliki pengaruh terhadap pergerakan IHSG. Sedangkan secara parsial tingkat suku bunga, kurs dan harga minyak dunia berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG serta untuk Indeks Dow Jones berpengaruh positif dan signifikan terhadap pergerakan IHSG.

Kata kunci : tingkat suku bunga, kurs, harga minyak dunia, indeks dow jones, indeks harga saham gabungan, *Error Correction Model* (ECM).

ABSTRACT

The capital market is one of the sub-sector that has a very large role in moving the economy of a country. For this reason, the capital market can be regarded as one of the leading indicators for monitoring the state of the economy in a country. The stock price index is one tool to measure the performance benchmarks of the capital market.

The purpose of this study was to analyze the effect of Interest Rates, Exchange Rates, World Oil Prices and Dow Jones Index on the Indonesian Composite Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange during the period January 2013 - January 2018. In this study using the Error Correction Model analysis method (ECM) and the data used is monthly data from January 2013-January 2018 for each research variable.

The results of this study indicate that interest rates, exchange rates, world oil prices and the Dow Jones Index simultaneously had an effect on IHSG. While partially the interest rate, the exchange rate and world oil prices had a significant negative effect on IHSG and the Dow Jones Index had a positive and significant effect on IHSG.

Keywords: interest rate, exchange rate, world oil prices, Dow Jones index, Indonesian composite index, Error Correction Model (ECM).