

ANALISIS HUBUNGAN KURS RUPIAH TERHADAP DOLLAR DENGAN HARGA SAHAM MENGGUNAKAN *UJI GRANGER CAUSALITY*

STUDI KASUS KURS RUPIAH TERHADAP DOLLAR DAN IHSG

PERIODE 2017-2018

Putri Utari Sinaga

NIM: 141150009

Mahasiswa Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta

putrisinaga17@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk melihat ada tidaknya hubungan antara kurs rupiah terhadap dollar terhadap rupiah dengan IHSG. Interaksi antara kurs rupiah terhadap dollar dan IHSG merupakan analisis yang terus-menerus dikaji dan belum dapat disimpulkan. Dalam menganalisis permasalahan ini digunakan analisis *time series*. Penelitian ini dilakukan pada data harian tahun 2017-2018. Penelitian ini menggunakan *Uji Granger Causality* dengan menggunakan *E-Views 8*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa adanya hubungan antara kurs rupiah terhadap dollar dan IHSG. Hubungan yang terjadi ialah Kurs rupiah terhadap dollar mempengaruhi IHSG. Hal ini ditunjukkan oleh probabilitas sebesar $0,0128 < 0,05$ yang artinya terdapat hubungan kausalitas antara kurs rupiah terhadap dollar dengan IHSG. Signifikannya variabel kurs rupiah terhadap dollar menunjukkan bahwa variabel kurs rupiah terhadap dollar mampu menjadi *leading indicator* bagi IHSG. Namun tidak diperoleh hubungan sebaliknya. Pergerakan kurs rupiah terhadap dollar dapat dilihat dari 2 sisi, yaitu dari sisi suku bunga Fed dan suku bunga lokal. Ketika suku bunga Fed naik, mengakibatkan investor akan berinvestasi ke Amerika. Sedangkan jika suku bunga lokal meningkat, kurs rupiah terhadap dollar akan meningkat dan ini mengakibatkan penurunan aktivitas investasi di Indonesia. Masyarakat akan lebih memilih untuk menabung di bank dibanding membeli saham.

Kata Kunci : Kurs rupiah terhadap dollar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Granger Causality