

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk; (1) menganalisis pengaruh kurs (USD/IDR) terhadap IHSG di BEI periode Januari 2015 – Desember 2018, (2) menganalisis pengaruh Indeks Dow Jones terhadap IHSG di BEI periode Januari 2015 – Desember 2018, (3) menganalisis pengaruh inflasi terhadap IHSG di BEI periode Januari 2015 – Desember 2018. Penelitian ini berbasis data-data sekunder; yakni data IHSG dan Indeks Dow Jones yang bersumber dari *Yahoo Finance*, data kurs (USD/IDR) dan inflasi dari Bank Indonesia. Alat analisis yang dipergunakan adalah model dinamik yaitu *Partial Adjustment Model* (PAM). Berdasarkan hasil analisis diketahui bahwa variabel kurs (USD/IDR) dalam jangka pendek dan jangka panjang berpengaruh negatif terhadap IHSG, variabel Indeks Dow Jones dalam jangka pendek dan jangka panjang berpengaruh positif terhadap terhadap IHSG, dan variabel inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG. **Kata kunci** : Kurs (USD/IDR), Indeks Dow Jones, Inflasi, Indeks Harga Saham Gabungan