

Abstract

Capital market is one of today's economic instrument that has developed very rapidly. One way to measure the performance of capital market is a stock index. Many factors can affect the stock index, such as domestic interest rates, foreign exchange rates, international economic conditions, the country's economic cycle, inflation rates, tax regulations, the amount of money in circulation (M. Samsul, 2008). During the observation period between the years 2000-2009 occurs a phenomenon in which the relationship between macroeconomic variables with the JCI movement is not in accordance with the theory. This is supported by the discrepancy of the results of previous research. The purpose of this study was to analyze the effect of variable World Gold Prices, World Oil Prices, Inflation, Exchange Rate of Rupiah against IHSG.

The analytical method used in this research is the method of *Ordinary Least Square* (OLS) analysis with *Partial Adjustment Model* (PAM) approach method. Then, to assess the goodness of fit of a model to test the coefficient of determination, F test and t test. This study uses annual data from 2000 – 2015 for each study variable.

Result of this study indicate that the World Gold Price, World Oil Price, Inflation and Rupiah Exchange rate negatively affect the IHSG. The value of adjusted R square is 98.83%. This means that 98.83% IHSG movement can be predicted from the movement of the fourth independent variables.

Keyword: World Gold Price, World Oil Price, Inflation, Rupiah Exchange rate and IHSG.

Abstrak

Pasar modal merupakan salah satu instrumen ekonomi dewasa ini yang mengalami perkembangan sangat pesat. Salah satu ukuran kinerja dari pasar modal adalah indeks saham. Ada banyak faktor yang dapat mempengaruhi Indeks Saham, antara lain tingkat suku bunga domestik, kurs valuta asing, kondisi perekonomian internasional, siklus ekonomi suatu negara, tingkat inflasi, peraturan perpajakan, jumlah uang yang beredar (M.Samsul, 2008). Selama periode pengamatan antara tahun 2000-2015 terjadi fenomena dimana hubungan antar variabel makro ekonomi dengan pergerakan IHSG tidak sesuai dengan teori. Hal ini didukung oleh adanya kesenjangan dari hasil penelitian terdahulu. Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh variabel, Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, Tingkat Inflasi dan Kurs Rupiah terhadap IHSG.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis *Ordinary Least Square* (OLS) dengan model pendekatan *Partial Adjustment Model* (PAM). Lalu, untuk menilai goodness of fit suatu model dilakukan uji koefisien determinasi, uji F, dan uji t. Penelitian ini menggunakan data tahunan 2000 - 2015 untuk tiap variabel penelitian.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, Tingkat Inflasi dan Kurs Rupiah berpengaruh negatif terhadap IHSG. Selain itu diperoleh bahwa nilai adjusted R square adalah 98.83%. Ini berarti 98.83% pergerakan IHSG dapat diprediksi dari pergerakan keempat variabel independen tersebut.

Kata kunci: Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, Tingkat Inflasi, Kurs Rupiah dan IHSG.