

ABSTRAK

Pasar modal adalah salah satu pasar yang berperan cukup besar dalam mendorong pertumbuhan ekonomi di Indonesia. Pasar modal menyediakan berbagai alternatif investasi diantaranya berinvestasi pada saham yang diperdagangkan melalui Bursa Efek Indonesia (BEI). Harga-harga saham perusahaan/emiten dalam BEI tergabung dalam suatu indeks yang disebut Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). IHSG menjadi indikator pasar modal di Indonesia yang mencerminkan kinerja perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEI. Pada tahun 2015 IHSG mengalami penurunan yang signifikan, apabila penurunan IHSG terjadi di tahun 2016 dan tahun-tahun berikutnya berakibat buruk bagi pasar modal di Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kurs, inflasi, *BI rate*, *Fed rate* dan Indeks *Dow Jones* terhadap IHSG di BEI periode 2013-2015 baik secara simultan maupun parsial. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif. Alat statistik yang digunakan adalah korelasi, koefisien determinasi, regresi berganda dan pengujian hipotesis dengan menggunakan uji F (secara simultan) dan uji t (secara parsial), dengan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Berdasarkan uji F yang dilakukan mendapatkan hasil bahwa secara simultan kurs, inflasi, *BI rate*, *Fed rate* dan Indeks *Dow Jones* berpengaruh signifikan terhadap IHSG periode 2013-2015. Berdasarkan uji t mendapatkan hasil bahwa secara parsial hanya kurs dan Indeks *Dow Jones* berpengaruh signifikan terhadap IHSG periode 2013-2015.

Kata Kunci : Kurs, Inflasi, *BI Rate*, *Fed Rate*, Indeks *Dow Jones*, Indeks Harga Saham Gabungan, Regresi Berganda

ABSTRACT

The capital market is one of the markets that play a role big enough in promoting economic growth in Indonesia. The capital market provides various investment alternatives include investing in stocks that are traded through the Indonesia Stock Exchange (BEI). Stock prices of companies / issuers in the BEI incorporated in an index called the Composite Stock Price Index (IHSG). IHSG is an indicator of capital market in Indonesia, which reflects the performance of companies listed on the BEI. In 2015, IHSG has decreased significantly, when IHSG decline occurred in 2016 and the following years it will adversely impact the Indonesian Stock Exchange.

This study aims to determine the effect of exchange rates, inflation, BI rate, Fed rate and Index Dow Jones in the period 2013-2015 BEI either simultaneously or partially. The method used in this research is descriptive and verification. The statistical tool used is a correlation, coefficient of determination, regression and hypothesis testing using the F test (simultaneous) and t test (partially), with a significance level of 5%.

Based on F test conducted simultaneously get the result that the exchange rate, inflation, BI rate, Fed rate and Index Dow Jones have a significant effect on the period 2013-2015. Based on t test to get results that only partially exchange rates and Index Dow Jones have a significant effect on JCI period 2013-2015.

Keywords : Exchange rates, inflation, BI Rate, Fed Rate, Index Dow Jones, IHSG, Multiple Regression