

ABSTRACT

Share an interesting thing to be studied, the level of promised benefits and risks are high enough to make consideration of the investors to invest in stocks. The value of stock price volatility allegedly influenced by many factors, especially macroeconomic factors. This thesis aims to provide information to investors and input information for academics in finance, as well as examine the effect of inflation, exchange rates, Gross Domestic Product (GDP) and the interest rate on Stock Price Index (CSPI).

The data used in this research include data CSPI, inflation, exchange rates, GDP and interest rates on official website yahoo finance, the Central Bureau of Statistics (BPS) and Bank Indonesia the period July 2008 - June 2014. This research method using normality test, assuming classic covers multicollinearity, heteroscedasticity test and autocorrelation test, test and test linear hypothesis test includes determinant coefficient (R^2), the regression coefficient test together or simultaneously (F test) and partial test or individual coefficients (t-test).

Based on the classical assumption of normality test and the data used otherwise normal. From the results of hypothesis testing revealed that together the four variables have a significant influence on the CSPI. But if the partial inflation and interest rates do not significantly influence the CSPI, while the exchange rate against the USD significant negative effect on the CSPI, while GDP significant positive effect on CSPI.

MERCU BUANA

Keywords: CSPI, inflation, exchange rate, GDP, interest rates

ABSTRAK

Saham merupakan hal yang menarik untuk dikaji, tingkat keuntungan yang menjanjikan dan resiko yang cukup tinggi menjadikan pertimbangan para investor untuk melakukan investasi pada saham. Nilai dari harga saham yang berfluktuasi tinggi diduga dipengaruhi oleh banyak faktor terutama faktor makro ekonomi. Tesis ini bertujuan untuk memberikan informasi kepada investor dan masukan informasi untuk para akademisi dibidang keuangan, serta menguji pengaruh inflasi, nilai tukar, Produk Domestik Bruto (PDB) dan suku bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Data yang digunakan pada penilitian ini meliputi data IHSG, inflasi, nilai tukar, PDB dan suku bunga dari website resmi yahoo finance, Badan Pusat Statistika (BPS) dan Bank Indonesia periode Juli 2008 - Juni 2014. Metode penelitian ini menggunakan uji normalitas, uji asumsi klasik meliputi uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas serta uji autokorelasi, uji linier berganda dan uji hipotesis meliputi uji koefisien determinan (R^2), uji koefisien regresi secara bersama-sama atau simultan (uji F) dan uji koefisien secara parsial atau individu (uji t).

Berdasarkan uji normalitas dan asumsi klasik data yang digunakan dinyatakan normal. Dari hasil pengujian hipotesis dinyatakan bahwa secara bersama-sama keempat variabel tersebut memiliki pengaruh signifikan terhadap IHSG. Tetapi jika secara parsial inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG sedangkan nilai tukar rupiah terhadap USD berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG, sedangkan PDB berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci: IHSG, inflasi, nilai tukar, PDB, suku bunga