

ABSTRACT

This study aims to determine whether Inflation, Interest Rates, and Value Exchange US Dollar (USD) effect on Composite Stock Price Index in Indonesia Stock Exchange (BEI). The method used is multiple linear regression. Before performing regression testing researchers to test classic assumptions to ensure that the model has to meet the assumptions BLUE (Best, Linear, and Unbiased Estimator). Observations were made of the data of all the independent and dependent variables during the period 2003-2014.

The results showed that simultaneously all independent variables affect the Composite Stock Price Index year period 2003-2014. While partially, Inflation does not affect the Composite Stock Price Indeks, SBI significant negative effect on the Composite Stock Price, and Value Exchange US Dollar (USD) significant positive effect on the Composite Stock Price. The magnitude of the effect caused by the independent variable by 75.8%, while the remaining 24.2% is likely influenced by other factors outside the model of this study.

Keywords: Inflation, Interest Rates, the exchange rate of the US Dollar (USD), and the Composite Stock Price Index.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode yang digunakan adalah regresi linier berganda. Sebelum melakukan uji regresi peneliti melakukan uji asumsi klasik untuk memastikan bahwa model telah memenuhi asumsi BLUE (Best, Linear, and Unbiased Estimator). Pengamatan dilakukan terhadap data-data semua variabel independen dan dependen selama periode tahun 2003-2014.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan semua variabel independen tersebut berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode tahun 2003-2014. Sedangkan secara parsial, Tingkat Inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG, Suku Bunga SBI berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG, dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG. Besarnya pengaruh yang disebabkan oleh variabel independen sebesar 75.8%, sedangkan sisanya 24.2% kemungkinan dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar model penelitian ini.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Kurs Dollar AS (USD), dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)