

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis dan mengetahui hubungan dalam jangka panjang dan jangka pendek dari beberapa indeks global yaitu Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA), Indeks Hang Seng (HSI), dan Indeks Strait Times (STI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data *time series* bulanan dari Januari 2014 sampai dengan Desember 2018. Metode analisis yang digunakan adalah *Error Correction Model* (ECM) yang dikembangkan oleh Engel-Granger. Hasil penelitian menunjukkan bahwa DJIA, HSI, STI dan IHSG saling berkointegrasi atau memiliki hubungan dalam jangka panjang. Dalam jangka pendek, STI berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG, sedangkan DJIA dan HSI tidak berpengaruh terhadap IHSG. Dalam jangka panjang, DJIA berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG, sedangkan HSI dan STI tidak berpengaruh terhadap IHSG. Dengan hasil tersebut, dapat disimpulkan bahwa dalam jangka panjang DJIA dapat digunakan untuk memprediksi pergerakan IHSG. Sedangkan dalam jangka pendek, STI dapat digunakan untuk memprediksi pergerakan IHSG.

Kata Kunci: *Error Correction Model*, DJIA, HSI, STI, IHSG



ABSTRACT

The study aimed to analyze and determine long-term and short-term of several global indices namely Dow Jones Industrial Average (DJIA), Hang Seng Index (HSI), and Straits Times Index (STI) to the Indonesia Composite Index (ICI). The data sample used in this study are monthly time series data from period January 2014 to December 2018. A method of analysis in this study is Error Correction Model (ECM) developed by Engle-Granger. Results of the research show that DJIA, HSI, STI and ICI are mutually integrated or have long-term equilibrium. In the short term, STI had a positive and significant effect to the ICI, while DJIA and HSI had no effect to the ICI. In the long term, DJIA had a positive and significant effect to the ICI, while HSI and STI had no effect to the ICI. With these results, it can be concluded that in the long term DJIA can be used to predict the movement of ICI. While in the short term, STI can be used to predict the movement of ICI.

Keywords: Error Correction Model, DJIA, HSI, STI, ICI

