

## ABSTRAK

Pasar modal menjadi tolok ukur dalam perkembangan ekonomi suatu negara. Di Indonesia. Perkembangan pasar modal terlihat dari perkembangan harga-harga saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. IHSG merupakan cerminan perkembangan pasar modal. Sebagai indikator perkembangan perekonomian, IHSG memiliki keterkaitan dengan variabel-variabel ekonomi makro antara lain tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah dan tingkat inflasi. Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah, dan inflasi terhadap IHSG. Penelitian ini menggunakan data time series bulanan dari tahun 2013-2017 untuk tiap variabel penelitian. Dengan menggunakan metode analisis regresi linier berganda, hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel tingkat inflasi berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap IHSG, variabel tingkat suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG, sedangkan variabel nilai tukar rupiah berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG. Namun demikian, secara simultan ketiga variabel independen berpengaruh secara signifikan terhadap IHSG. Selain itu, penelitian ini juga mendapatkan nilai adjusted R square adalah 32,5%. Ini berarti bahwa pergerakan IHSG hanya dapat diprediksi sebesar 32,5% dari pergerakan ketiga variabel independen tersebut.

Kata kunci: IHSG, tingkat inflasi, tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah



## **ABSTRACT**

*The capital market is a benchmark in the economic development of a country. In Indonesia, capital market developments can be seen from the development of stock prices listed on the Indonesia Stock Exchange. The Composite Stock Price Index (CSPI) is a reflection of the development of the capital market. As an indicator of economic development, the CSPI has links with macroeconomic variables including interest rates, the rupiah exchange rate and inflation rate. The purpose of this study is to analyze the effect of interest rates, rupiah exchange rates, and inflation rate on the CSPI. This study uses monthly time series data from 2013-2017 for each research variable. By using multiple regression analysis method, the results of this study indicate the inflation rate has a negative effect but not significant on the CSPI, the interest rate has a negative effect but significant on the CSPI, while rupiah exchange rate has a significant negative effect on the CSPI. However, simultaneously the three independent variables have a significant effect on the CSPI. In addition, this study also obtained an adjusted R square value of 32,5%. This means that the CSPI movement can only be predicted at 32,5% from the movement of the three independent variables.*

*Keywords: CSPI, inflation rate, interest rate, rupiah exchange rate*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA