

Factors Affecting the Composite Stock Price Index (IDX Composite)

By Tegar Citra Asmara

Abstract

The Composite Stock Price Index is an indicator of stock price movements and also to measure the combined performance of all stocks listed on the Indonesia Stock Exchange, as well as being a guide in investing for investors. Many indicators can affect the Composite Stock Price Index, such as inflation, interest rates, gold prices, and world oil prices. This study aims to determine the effect of inflation, interest rates, gold prices, and also world oil prices on the Composite Stock Price Index. This study uses monthly data from 2012 – 2019. The method used in this study is a multiple linear regression analysis model using the OLS method. The results of multiple regression analysis show that (1) there is no influence between inflation on the Composite Stock Price Index (2) there is no influence between interest rates on the Composite Stock Price Index (3) there is an influence between the gold price on the Composite Stock Price Index (4) there is no there is an influence between world oil prices on the Composite Stock Price Index.

Keywords : *composite stock price index, inflation, interest rate, gold price. oil price*

Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Oleh Tegar Citra Asmara

Abstrak

Indeks Harga Saham Gabungan merupakan sebuah indikator dari pergerakan harga saham dan juga untuk mengukur kinerja gabungan dari seluruh saham yang tercatat dalam Bursa Efek Indonesia, serta menjadi pedoman dalam berinvestasi bagi investor. Banyak indikator yang dapat mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan, antara lain seperti inflasi, suku bunga, harga emas, dan harga minyak dunia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari inflasi, suku bunga, harga emas, dan juga harga minyak dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan data bulanan dari tahun 2012 – 2019. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah model analisis regresi linear berganda dengan menggunakan metode OLS. Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa (1) tidak terdapat pengaruh antara inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (2) tidak terdapat pengaruh antara suku bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (3) terdapat pengaruh antara harga emas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (4) tidak terdapat pengaruh antara harga minyak dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata kunci : indeks harga saham gabungan, inflasi, suku bunga, harga emas, harga minyak dunia