

***Analysis of the Influence of Macroeconomic Factors and Global Indices on the
Indonesia Composite Index on the Indonesia Stock Exchange***

By Rosuliani Nurul Hidayah Setiana

Abstract

Indonesia Composite Index is a stock index that describes the performance of stock in Indonesia as a whole. This study is a quantitative study that aims to determine the influence of macroeconomic factors and global indices on the Indonesia Composite Index in the long and short term. This study used data for the period 2017 to 2021. The method in this writing is the Error Correction Model (ECM) analysis method. The test results in this study are : (1) The BI Rate in the long term affects the composite stock price index while the short term does not affect on the Indonesia Composite Index (2) the foreign exchange rate (USD/IDR) has an influence on the long term and short term on the Indonesia Composite Index (3) inflation does not effect the long term and short term on the Indonesia Composite Index (4) The Dow Jones Industrial Average affects the Indonesia Composite Index in the long and short term.

Keywords : Indonesia Composite Index, BI Rate, Exchange Rate, Inflation, Dow Jones Industrial Average

Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi Dan Indeks Global Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Bursa Efek Indonesia

Oleh Rosuliani Nurul Hidayah Setiana

Abstrak

Indeks Harga Saham Gabungan Merupakan indeks saham yang menggambarkan kinerja saham – saham di Indonesia secara keseluruhan. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor makroekonomi dan indeks global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dalam jangka panjang dan jangka pendek. Penelitian ini menggunakan data periode tahun 2017 sampai dengan tahun 2021. Metode dalam penulisan ini adalah metode analisis Error Correction Model (ECM). Hasil pengujian dalam penelitian ini yaitu : (1) BI rate pada jangka panjang berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan sedangkan jangka pendek tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (2) Kurs Valas (USD/IDR) terdapat pengaruh pada jangka panjang dan jangka pendek terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (3) Inflasi tidak berpengaruh terhadap jangka panjang dan jangka pendek terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (4) Indeks Dow Jones berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada jangka panjang dan jangka pendek.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, BI Rate, Kurs Valas, Inflasi, Indeks Dow Jones