

Factors Affecting the Composite Stock Price Index in Indonesia for the Period 2015–2024

By Aulia Rahmawati

Abstract

This study aims to determine how exchange rates, Bank Indonesia's rates, the Fed's interest rate, the money supply and the COVID-19 pandemic effect the Composite Stock Price Index (IHSG) in Indonesia during the 2015-2024 period. A total of 120 secondary data observations were used in this study, sourced from the Bursa Efek Indonesia, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik and Federal Reserve Economic Data. In this study, the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) model was used as the analytical method because it is capable of analyzing both short-term and long-term effect. The result show that (1) the exchange rate has a negative and significant effect on the IHSG in both short- and long-term effect; (2) interest rates do not have a significant effect in the long and short term. (3) the Fed Rate and (4) the money supply does not have a significant effect on IHSG, and (5) the COVID-19 pandemic has a negative and significant effect in the short term. These results indicate that the exchange rate is a crucial element in the movement of the IHSG.

Keywords : IHSG, Exchange Rates, Interest Rates, The Fed Rate, Money Supply

Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia Periode 2015-2024

Oleh Aulia Rahmawati

Abstrak

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh dari nilai tukar, suku bunga Bank Indonesia, *The Fed Rate*, jumlah uang beredar dan pandemi COVID-19 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia pada 2015-2024. Data sekunder sebanyak 120 observasi digunakan pada penelitian ini yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia, Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik Dan *Federal Reserve Economic Data*. Pada penelitian ini *Autoregressive Distributed Lag* digunakan sebagai metode analisisnya karena mampu menganalisis pada jangka pendek dan panjang. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) nilai tukar memiliki pengaruh negatif dan signifikan pada IHSG dalam jangka pendek dan panjang, (2) suku bunga tidak berpengaruh dalam jangka panjang, dan pada jangka pendek. Kemudian, (3) *The fed Rate* dan (4) jumlah uang beredar tidak berpengaruh pada IHSG, dan (5) pandemi COVID-19 menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan pada jangka pendek. Hasil ini mengindikasikan bahwa nilai tukar menjadi elemen penting pada pergerakan IHSG.

Keywords : IHSG, Nilai Tukar, Suku Bunga, *The Fed Rate*, Jumlah Uang Beredar