

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT  
BUNGA, TINGKAT INFLASI DAN PRODUK DOMESTIK  
BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR  
PERDAGANGAN, JASA DAN INVESTASI (KAJIAN EMPIRIS  
PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE PENGAMATAN  
TAHUN 2004 – TAHUN 2014)**

**T. Daru Wijayanto**

**Abstrak**

Penelitian ini untuk mengetahui pengaruh variabel bebas yakni nilai tukar rupiah terhadap dolar AS, tingkat bunga, tingkat inflasi dan produk domestik bruto terhadap indeks harga saham sektor perdagangan, jasa dan investasi pada BEI periode 2004 sampai dengan triwulan pertama 2014. Analisis data menggunakan uji asumsi klasik agar terpenuhi persyaratan *Best, Linier, Unbiased, dan Estimator (BLUE)*. Pengujian dengan teknik analisis regresi linier dan regresi linier berganda (*multiple regression*) menggunakan aplikasi IBM SPSS Model 19. Uji t menunjukkan nilai tukar rupiah terhadap dolar AS adalah 0,485, tingkat inflasi 0,857 dan PDB 0,143. Kondisi ini menunjukkan probabilitas/ Sig.t > 0,050 berarti secara parsial ketiga variabel tersebut tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap indeks harga saham, sedangkan tingkat bunga dengan nilai t hitung 0,040, berarti probabilitas < 0,050 menunjukkan signifikansi terhadap index harga saham Sektor perdagangan, jasa dan investasi selama periode 2004 sampai dengan triwulan pertama 2014. Uji F menunjukkan nilai probabilitas/ Sig.F sebesar 0,266 (> 0,050) sehingga Ho tidak ditolak. Hal ini berarti tidak terdapat pengaruh nilai tukar rupiah terhadap dolar AS, tingkat bunga, tingkat inflasi dan PDB secara simultan terhadap indeks harga saham Sektor perdagangan, jasa dan investasi selama periode 2004 sampai dengan triwulan pertama 2014 secara signifikan.

**Kata Kunci:** Variabel ekonomi makro, indeks harga saham.

**ANALYZE THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INTEREST  
RATE, INFLATION RATE AND GROSS DOMESTIC  
PRODUCT TOWARD STOCK PRICE INDEX OF TRADE,  
SERVICE AND INVESTATION SECTOR  
(EMPIRICS STUDY ON INDONESIAN STOCK EXCHANGE  
FROM 2004-IN THE FIRST QUARTER OF 2014)**

**T. Daru Wijayanto**

**Abstract**

This research was conducted to study the effect of independent variables which are Indonesian Rupiah exchange rate toward USD, BI rate, inflation rate and Gross Domestic Product toward Stock Price Index of Trade, Service and Investation Sector from 2004 in the First Quarter of 2014. This data analysis was conducted through classic assumption test in order to fulfill the BLUE/ Best, Linier, Unbiased, and Estimator requirements. The test was conducted with linear regression analysis and multiple linear regression using IBM SPSS Model 19 application. The t test showed that Indonesian Rupiah exchange rate toward USD got  $t = 0,485$  and inflation rate  $= 0,857$  while Gross Domestic Product  $= 0,143$ . This condition meant probability/ Sig.t  $> 0,050$  which showed that partially those three variables did not have any significant effect toward stock price index, meanwhile bank rate with  $t = 0,040 < 0,050$  showed significancy toward stock price index. F test's significancy showed that probability/Sig.F  $= 0,266 (> 0,050)$  so that  $H_0$  is not denied. It meant that Indonesian Rupiah exchange rate toward USD, bank rate, inflation rate, and GDP did not have simultaneous effect toward stock price index of Stock Price Index of Trade, Service and Investation Sector from 200-in the first quarter of 2014 significantly.

**Key worlds:** variable macro economic, stock price index, and regression analysis.