

**CAUSALITY ANALYSIS OF GLOBAL STOCK PRICE INDEX  
WITH JAKARTA COMPOSITE INDEX**

**By Fajri Rizky Arsyi**

***Abstract***

*The study aims to analyze whether the DJIA in the United States, the SSEC in China and the N225 in Japan influenced the movement of the JCI in Indonesia. Sample used in this research are monthly price data of DJIA, SSEC, N225 and JCI during the period January 2018 – December 2019. The data analysis method used is OLS with assistance of Eviews version 10 program and 5% significance level. The results of this study are (1) DJIA affects the movement of JCI in Indonesia, (2) SSEC affects the movement of JCI in Indonesia, (3) N225 affects the movement of JCI in Indonesia.*

***Keywords :*** DJIA, SSEC, N225 and IHSG.

# **ANALISIS KAUSALITAS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DENGAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**Oleh Fajri Rizky Arsyi**

## **Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah indeks DJIA di Amerika Serikat, SSEC di China dan N225 di Jepang berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga bulanan DJIA, SSEC, N225 dan IHSG selama periode Januari 2018 – Desember 2019. Metode analisis data yang digunakan adalah OLS dengan bantuan program Eviews versi 10 dan tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian ini adalah (1) DJIA berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Indonesia, (2) SSEC berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Indonesia, (3) N225 berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Indonesia.

**Kata kunci :** DJIA, SSEC, N225 dan IHSG.