

INTISARI

Penelitian ini difokuskan untuk mengetahui pengaruh indeks Hangseng, Rata-rata Dow Jones, dan makro ekonomi terhadap IHSG pada saat pasar kondisi *bullish* dan *bearish*. Variabel makro ekonomi yaitu tingkat suku bunga (SBI), inflasi, dan Produk Domestik Bruto (PDB). Data yang digunakan adalah data bulanan pada tahun 2006-2010.

Alat analisis yang digunakan adalah regresi berganda dan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, autokorelasi, multikolinieritas, dan heteroskedastisitas. Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan metode regresi berganda dan analisis OLS diperoleh hasil bahwa tingkat suku bunga (SBI) dan inflasi berpengaruh signifikan terhadap IHSG pada saat pasar kondisi *bullish*. Variabel indeks Hangseng, Rata-rata Dow Jones, dan Produk Domestik Bruto tidak berpengaruh. Selain itu, variabel yang berpengaruh signifikan terhadap IHSG pada saat pasar kondisi *bearish* adalah tingkat suku bunga (SBI) dan indeks Hangseng dan Rata-rata Dow Jones, inflasi, serta Produk Domestik Bruto (PDB) tidak berpengaruh.

Dalam penelitian ini, variabel tingkat suku bunga (SBI) memiliki pengaruh paling besar terhadap IHSG pada saat pasar kondisi *bullish* dan indeks Hangseng memiliki pengaruh paling besar terhadap IHSG pada saat pasar kondisi *bearish*. Selain itu, terdapat perbedaan pengaruh indeks Hangseng dan Rata-rata Dow Jones serta makro ekonomi terhadap IHSG pada saat pasar kondisi *bullish* dan *bearish*.

Kata kunci: IHSG, *bullish*, *bearish*, HSI, DJIA, makro ekonomi.



ABSTRACT

This research focused on knowing the influence of Hangseng index, Dow Jones Average, and macroeconomics toward IHSG on bullish and bearish condition. Macroeconomic variable is interest rate, inflation, and Product Domestic Bruto. The data used are monthly data in 2006-2010.

The analysis instruments used is multiple regression and classic assumption test such as normality test, autocorrelation test, multicollinearity test, and heteroskedasticity test. Based on the data analysis result that uses multiple regression method and OLS analysis, the result interest rate and inflation give significant effect toward IHSG in bullish condition. Hangseng index variable, Dow Jones Average, Product Domestic Bruto have no significant effects. The variables give significant effect toward IHSG in bearish condition are interest rate and Hangseng index. On the other hand, Dow Jones Average variable, inflation, and Product Domestic Bruto have no significant effect.

Finally, the writer concludes that in this research study, the interest rate gives the biggest effect toward IHSG in bullish condition and Hangseng index gives the biggest effect toward IHSG in bearish condition. Besides, there is different effect of Hangseng index, Dow Jones Average, and macroeconomics toward IHSG in bullish and bearish condition.

Key Term : IHSG, Bullish, Bearish, HSI, DJIA, Macroeconomics.