

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh variabel Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Kurs Rupiah, Jumlah Uang Beredar, Volume Perdagangan Saham dan Harga Minyak Mentah Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah: (1) terdapat pengaruh inflasi secara signifikan dan bertanda negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), (2) terdapat pengaruh tingkat suku bunga secara signifikan dan bertanda negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), (3) terdapat pengaruh kurs rupiah secara signifikan dan bertanda positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), (4) terdapat pengaruh jumlah uang beredar secara signifikan dan bertanda positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), (5) terdapat pengaruh volume perdagangan saham secara signifikan dan bertanda positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), (6) terdapat pengaruh harga minyak mentah dunia secara signifikan dan bertanda positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Data yang terdapat dalam penelitian ini adalah data bulanan Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Kurs Rupiah yang berasal dari situs Bank Indonesia (www.bi.go.id). Data bulanan Jumlah Uang Beredar yang berasal dari Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia yang diterbitkan oleh Direktorat Statistik Ekonomi dan Moneter Bank Indonesia. Data bulanan Volume Perdagangan Saham yang berasal dari statistik yang diterbitkan oleh Biro Riset dan Teknologi Informasi BAPEPAM-LK DEPKEU. Data bulanan Harga Minyak Mentah Dunia yang berasal dari *History of Illinois Basin Posted Crude Oil Prices* yang diterbitkan oleh *Illinois Oil & Gas Association* (<http://www.ioga.com>). Data bulanan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) berasal dari IDX Monthly Statistics yang diterbitkan oleh *Indonesia Stock Exchange Research & Products Development Division* (www.idx.co.id). Metode statistik yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian pada model regresi awal menunjukkan bahwa melalui uji F ($\alpha = 5\%$), model penelitian signifikan (sig F=0,003). Berdasarkan uji t ($\alpha=5\%$), kenaikan Kurs Rupiah, Volume Perdagangan Saham dan Harga Minyak Mentah Dunia yang memiliki pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), sedangkan Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Jumlah Uang Beredar tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata-kata Kunci: Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Kurs Rupiah, Jumlah Uang Beredar, Volume Perdagangan Saham, Harga Minyak Mentah Dunia dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of variable Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, Money Supply, Trading Volume, and World Crude Oil Price of Composite Stock Price Index (CSPI). The hypothesis of this research are: (1) there is the influence of inflation significantly and negatively to the Composite Stock Price Index (CSPI), (2) there is the influence of interest rates significantly and negatively to the Composite Stock Price Index (CSPI), (3) there is the influence of rupiah exchange rate is significantly and positively to Composite Stock Price Index (CSPI), (4) there is the influence of the money supply significantly and positively to the Composite Stock price Index (CSPI), (5) there is the influence of stock trading volume significantly and positively to the Composite Stock Price Index (CSPI), (6) there is the influence of world crude oil prices are significantly and positively to the Composite Stock Price Index (CSPI).

Data contained in this research is the monthly Inflation data, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate from the Bank Indonesia website (www.bi.go.id). Monthly Money Supply data from the Indonesian Economic and Financial Statistics published by the Economic and Monetary Statistics Directorate of Bank Indonesia. Monthly Stock Trading Volume data from statistics published by the Bureau of Research and Information Technology Bapepam-LK DEPKEU. Monthly Crude Oil Prices data from the World History of Illinois Basin Posted Crude Oil Prices issued by the Illinois Oil & Gas Association (<http://www.ioga.com>). Monthly Composite Stock Price Index (CSPI) data from the IDX Monthly Statistics published by the Indonesia Stock Exchange Products Research & Development Division (www.idx.co.id). The statistical method used is multiple linear regression analysis.

Research results in the preliminary regression model shows that through F test ($\alpha=5\%$), research model has a significant influence (sig F = 0.003). Based on t test ($\alpha=5\%$), increase of Rupiah Exchange Rate, Stock Trading Volume and World Crude Oil Price has an influence on the Composite Stock Price Index (CSPI), whereas Inflation, Interest Rates, and The Money Supply did not affect Composite Stock Price Index (CSPI).

Key words: Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, Money Supply, Stock Trading Volume, World Crude Oil Price and the Composite Stock Price Index (CSPI).