

## INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis variabel-variabel yang mempengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Variabel independen dalam penelitian ini adalah suku bunga SBI(SBI), tingkat inflasi, nilai tukar Rupiah (kurs), Indeks *Dow Jones* (DJIA), harga emas dunia (GP), dan harga minyak dunia (OP) dan variabel dependen dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Penentuan sampel berdasarkan data *time series* bulanan selama periode Januari 2016 – Desember 2019 dengan menggunakan sampel jenuh. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda yang dioperasikan dengan menggunakan program Eviews 10. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) dalam penelitian ini adalah sebesar 0.889 yang berarti variabel independen yaitu suku bunga SBI (SBI), tingkat inflasi, nilai tukar Rupiah (kurs), Indeks *Dow Jones* (DJIA), harga emas dunia (GP), dan harga minyak dunia (OP) menjelaskan variabel dependen yaitu Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebesar 88.9% dan sisanya yaitu sebesar 11.1% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Hasil uji t menjelaskan bahwa tingkat suku bunga SBI (SBI) dan harga emas dunia tidak memiliki pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), tingkat inflasi, nilai tukar Rupiah (kurs), dan harga minyak dunia (OP) memiliki pengaruh yang negative terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan Indeks *Dow Jones* (DJIA) memiliki pengaruh positif terhadap pergerakan nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

**Kata Kunci:** suku bunga SBI, tingkat inflasi, nilai tukar Rupiah, Indeks *Dow Jones*, harga emas dunia, harga minyak dunia, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

## ABSTRACT

*This research was conducted to analyze the variables that affect the movement of Indonesia Composite Index. The independent variables in this research are the interest rate (SBI), inflation rate, Rupiah exchange rate, the Dow Jones Index (DJIA), world gold price (GP) and world oil price (OP). The dependent variable in this study is Indonesia Composite Index (IHSG). The samples were determined based on monthly time series data for the period January 2016 - December 2019 using saturated samples. In this research uses multiple linear regression analysis which is operated using the Eviews 10 software. The coefficient of determination ( $R^2$ ) in this study is 0.889 which means the independent variables are the interest rate (SBI), inflation rate, Rupiah exchange rate, the Dow Jones Index (DJIA), world gold price (GP) and world oil price (OP) explains the dependent variable, the Indonesia Composite Index (IHSG) on 88.9% and the remaining 11.1% is explained by other variables not included in this study. The  $t$  test results show that the interest rate (SBI) and world gold prices have no effect on Indonesia Composite Index (IHSG), the inflation rate, the Rupiah exchange rate and the world oil price (OP) have a negative effect on Indonesia Composite Index (IHSG) and the Dow Jones Index (DJIA) have a positive influence on the movement in the value of Indonesia Composite Index (IHSG).*

**key word :** *interest rate (SBI), inflation rate, Rupiah exchange rate, the Dow Jones Index (DJIA), world gold price (GP), world oil price (OP) and Indonesia Composite Index (IHSG)*