

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar, Euro, dan Yen pada Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia tahun 2010-2015. Penelitian ini menggunakan data yang bersifat *time series* berupa data harian tertanggal 1 Januari 2010 – 31 Desember 2015. Alat analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah ECM (*Error Correction Model*). Hasil penelitian terbagi menjadi hasil analisis jangka pendek dan jangka panjang. Pada jangka pendek diketahui bahwa nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar dan Yen mempengaruhi secara signifikan pada Indeks Harga Saham Gabungan dengan arah hubungan negatif. Sedangkan pada jangka panjang menyatakan bahwa nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar, Euro, dan Yen mempengaruhi secara signifikan pada Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia dengan arah hubungan positif.

Kata kunci : nilai tukar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *time series*, *Error Correction Model* (ECM), arah hubungan negatif, dan arah hubungan positif

Abstract

This research is conducted to know and analyze the effect of Rupiah exchange rate to US Dollar, Euro, and Yen on Indonesia Composite Stock Price Index 2010-2015. This study uses time series data in the form of daily data dated January 1, 2010 - December 31, 2015. Analyzer used in this research is ECM (Error Correction Model). The results are divided into short and long term analysis results. In the short term it is known that the Rupiah exchange rate against US Dollar and Yen affects significantly on the Composite Stock Price Index with the direction of the negative relationship. While in the long term states that the exchange rate of Rupiah against US Dollar, Euro, and Yen affects significantly on the Composite Stock Price Index in Indonesia with the direction of a positive relationship.

Keywords: Exchange rate, Composite Stock Price Index (IHSG), time series, Error Correction Model (ECM), negative relationship direction, and direction of positive relationship.