

**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN KONDISI PASAR
MODAL INTERNASIONAL TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN**

Yusuf Simabur dan Joan Marta

Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang
Jl. Prof. Dr. Hamka Air Tawar Padang Sumatera Barat
shufyousuf@gmail.com, alianis@yahoo.com

Abstract: *This study aims to analyze the effect of macroeconomic variables and international capital market conditions on the stock price index, namely: Effect of macroeconomic variables and the International Capital Markets Index against JCI in short-term. Short-term and long term research is descriptive and associative. The type of data in this study is secondary data from the years 2004-2013 in the form of time series data obtained from the IDX Statistics and Bank Indonesia publications. The analytical method used is the Error Correction Model. Hasil study are (1) BI Rate, Exchange Rate and STI have significant effect on the composite index in the short term, but money supply, DJIA and CAC40 have not significant effect on the composite index. (2) Money Supply, Exchange Rate, DJIA and STI have significant effect on the composite index in the short term, but BI Rate, and CAC40 have not significant effect on the composite index.*

Keyword: *Composite Stock Price Index, Macroeconomic Variables, International Capital Markets Index and Error Correction Model.*

Abstrak: *Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel makroekonomi dan kondisi pasar modal internasional terhadap indeks harga saham gabungan, yaitu: Pengaruh variabel makroekonomi dan Indeks Pasar modal Internasional terhadap IHSG dalam jangka panjang dan jangka pendek. Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif dan asosiatif. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder dari tahun 2004-2013 berupa data time series yang diperoleh dari IDX Statistik dan publikasi Bank Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah Error Correction Model. Hasil penelitian adalah (1) Dalam jangka pendek BI Rate, kurs dan STI dalam berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan sedangkan jumlah uang beredar, DJIA dan CAC40 tidak signifikan terhadap IHSG. (2) Dalam jangka panjang jumlah uang beredar, kurs, DJIA, STI berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan sedangkan BI Rate, dan CAC40 tidak signifikan terhadap IHSG.*

Kata Kunci: *Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Variabel Makroekonomi, Indeks Pasar Modal Internasional dan Error Correction Model.*