

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL DAN FAKTOR
INTERNAL TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI INDONESIA
(PERIODE 2009:01 – 2014:09)**

Oleh

Cyntia Putri Aulia Ridwan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh faktor eksternal dan faktor internal terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia. Faktor eksternal dalam penelitian ini adalah Dow Jones Industrial Average (DJIA), harga emas dunia, dan harga minyak mentah dunia, sedangkan faktor internal adalah Inflasi, BI Rate, Kurs dan PDB. Data yang digunakan adalah data *time-series* dengan periode penelitian Januari 2009 sampai September 2014. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif kuantitatif dengan menggunakan model faktor eksternal dan faktor internal secara bersama-sama terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan.

Untuk melihat pengaruh antara satu variabel dependen dengan variabel independen dilakukan dengan menggunakan metode *Error Correction Model* (ECM). Hasil estimasi menggunakan model penelitian dengan metode ECM menunjukkan bahwa dalam jangka pendek faktor eksternal dan faktor internal secara bersama-sama signifikan terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan. Secara parsial variabel DJIA dan BI Rate berpengaruh signifikan, sedangkan harga emas dunia, harga minyak mentah dunia, inflasi, kurs dan PDB tidak signifikan.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), *Indeks Dow Jones Industrial Average* (DJIA), Harga Emas Dunia, Harga Minyak Mentah Dunia, Inflasi, BI Rate, Kurs, PDB, *Error Correction Model* (ECM).