

ABSTRACT

ANALYSIS OF DETERMINANTS IHSG AND CAUSALITY BETWEEN FOREIGN CAPITAL FLOW PORTFOLIO AND EXCHANGE RATE WITH IHSG CAPITAL MARKET IN INDONESIA (PERIOD 2010: 01-2015: 12)

BY

M ERIK PRASETYO

This study aimed to analyze the influence of the Foreign Capital Flow Portfolio, Exchange Rate IDR / USD, BI Rate, inflation and Gross Domestic Product to IHSG, with causality relationship between Foreign Capital Flow Portfolio, Exchange Rate IDR / USD and IHSG. This study was made due to the condition of the Indonesian capital market is dominated by foreign investors, resulting in its development is very vulnerable to the global economy issues and macroeconomic in general. Tests on this research using an analysis tool Vector Error Correction Model (VECM). Variables used in this research is the Composite Stock Price Index (IHSG), Foreign Capital Flow Portfolio (NFP), Exchange Rate IDR / USD (NT), the BI Rate (RBI), inflation (INF), and the Gross Domestic Product (GDP). The type of data used in this study in the form of time series data (time series) with monthly data for the period 2010: 01 until the period 2015: 12. The results in this study show that: 1) there is a long-term relationship between the variables; 2) Gross Domestic Product only significantly influence IHSG; 3) there is a one-way relationship between Gross Domestic Product with IHSG, IHSG with Foreign Capital Flow Portfolio, Exchange Rate IDR / USD dengan Aliran Foreign Investment Portfolio; 4) no relationship was found between the one or two-way Foreign Capital Flow Portfolio with Exchange Rate IDR / USD and IHSG with Exchange Rate IDR / USD.

Keywords: BI Rate, Composite Stock Price Index, Exchange Rate IDR / USD, Foreign Capital Flow Portfolio, Gross Domestic Product, Inflation, and VECM.

ABSTRAK

ANALISIS DETERMINAN IHSG DAN KAUSALITAS ANTARA ALIRAN MODAL ASING PORTOFOLIO DAN NILAI TUKAR DENGAN IHSG DI PASAR MODAL INDONESIA (PERIODE 2010:01-2015:12)

Oleh

M ERIK P RASETYO

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh Aliran Modal Asing Portofolio, Nilai Tukar IDR/USD, *BI Rate*, Inflasi dan Produk Domestik Bruto terhadap IHSG serta hubungan Kausalitas antara Aliran Modal Asing Portofolio, Nilai Tukar IDR/USD dan IHSG. Penelitian ini dibuat karena kondisi pasar modal Indonesia yang didominasi oleh investor asing, sehingga dalam perkembangannya sangat rentan terhadap isu ekonomi global dan makroekonomi secara umum. Pengujian pada penelitian ini menggunakan alat analisis *Vector Error Correction Model* (VECM). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Aliran Modal Asing Portofolio (NFP), Nilai Tukar IDR/USD (NT), *BI Rate* (RBI), Inflasi (INF), dan Produk Domestik Bruto (PDB). Jenis dan data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data runtun waktu (*time series*) dengan data bulanan pada periode tahun 2010:01 sampai dengan periode 2015:12. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) terdapat hubungan jangka panjang antar variabel penelitian; 2) hanya Produk Domestik Bruto yang berpengaruh signifikan terhadap IHSG; 3) terdapat hubungan satu arah antara Produk Domestik Bruto dengan IHSG, IHSG dengan Aliran Modal Asing Portofolio, Nilai Tukar IDR/USD dengan Aliran Modal Asing Portofolio; 4) tidak ditemukan hubungan satu ataupun dua arah antara Aliran Modal Asing Portofolio dengan Nilai Tukar IDR/USD dan Indeks Harga Saham Gabungan dengan Nilai Tukar IDR/USD.

Kata Kunci : Aliran Modal Asing Portofolio, *BI Rate*, Inflasi, Indeks Harga Saham Gabungan, Nilai Tukar IDR/USD, Produk Domestik Bruto dan VECM.