

PENGARUH VARIABEL MAKRO TERHADAP IHSG DI BURSA EFEK INDONESIA

Sri Isworo Ediningsih
Suryo Luhur WA
Universitas Pembangunan Nasional Yogyakarta

ABSTRACT

The purpose of this study to investigate: what are money circulation, deposit interest, inflation and exchange rate simultaneously influence to the Jakarta Composite Index, what are money circulation, deposit interest, inflation and exchange rate partially influence to the Jakarta Composite Index and which of money circulation, deposit interest, inflation and exchange rate dominantly influence to the Jakarta Composite Index. This study using Partial Adjustment Models (PAM) as analysis tools. This study founds: money circulation, deposit interest, inflation and exchange rate simultaneously influence to the Jakarta Composite Index, partially money circulation and exchange rate influence significantly to the composite stock index but deposit interest and inflation not significant influence to the Jakarta Composite Index and money circulation dominantly influence to the Jakarta Composite Index.

Keywords: money circulation, deposit interest, inflation exchange rate, the Jakarta Composite Index and Partial Adjustment Models.

PENDAHULUAN

Pasar modal (*capital market*) merupakan sarana bagi kegiatan berinvestasi. Pada pasar modal berbagai instrumen keuangan jangka panjang bisa diperjualbelikan, misalnya surat utang (obligasi), saham, reksa dana, derivatif maupun instrumen lainnya. Sebagai sarana berinvestasi, pasar modal memiliki beberapa daya tarik tersendiri dibandingkan dengan pilihan alternatif investasi maupun sumber dana lainnya. Pertama, pasar modal tersebut dapat dijadikan sebagai alternatif penghimpun dana. Kedua, didalam pasar modal memungkinkan bagi pihak calon investor atau pemilik modal (pihak *leaders*) maupun pihak lainnya berinvestasi sesuai dengan preferensi risiko mereka. Motif utama investor

menginvestasikan modal ke dalam satu atau beberapa perusahaan pada umumnya adalah untuk memperoleh *return* yang maksimal dengan risiko tertentu. Untuk itu, investor memegang peranan penting dalam menentukan nilai saham suatu perusahaan dengan melihat kondisi kinerja perusahaan. Investor dalam menentukan investasinya akan sangat tergantung pada kondisi perekonomian dan politik negara yang mendukung perkembangan pasar modal. Disamping pertimbangan yang tidak terlepas dari faktor-faktor yang mempengaruhi pasar modal itu sendiri. Faktor-faktor tersebut meliputi faktor ekonomi maupun non ekonomi.

Faktor ekonomi dapat berupa ekonomi mikro maupun makro. Pengaruh ekonomi mikro, misalnya kinerja perusahaan, perubahan strategi