

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the impact of macroeconomic fundamentals on stock index of Indonesia Stock Exchange 2002-2011 period. This study embraces four macroeconomics variables, represented by inflation, interest rates, exchange rates, and money supply (M2).

This study uses a quantitative approach and employs a regression model analysis. The population used in this study is Indonesia Stock Exchange, using secondary data in the monthly period from January 2002 until December 2011 for JCI dependent variable while the independent variables include the inflation of the BPS, Interest Rate of the Bank Indonesia, exchange rate and money supply (M2) originating in Indonesia's Ministry of Commerce.

The results of this study found that macroeconomic variables simultaneously influenced JCI. It is observed that inflation, interest rate, and money supply (M2) are found to be insignificant towards JCI. Exchange rate negatively influenced the JCI.

Keywords: Macroeconomics, stock market index, time-series regression

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh fundamental ekonomi makro terhadap indeks harga saham gabungan pada Bursa Efek Indonesia periode 2002-2011. Variabel ekonomi makro diwakili oleh inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan jumlah uang beredar (M2).

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dengan *Time Series Regression* menggunakan regresi linier berganda. Populasi dalam penelitian ini adalah Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder periode bulanan dari Januari 2002 sampai Desember 2011 untuk *variable dependent* IHSG. Sedangkan *variable independent* meliputi inflasi dari Badan Pusat Statistik, suku bunga dari Bank Indonesia, nilai tukar dan jumlah uang beredar (M2) dari Kementerian Perdagangan Indonesia.

Hasil penelitian ini menemukan bahwa variabel ekonomi makro secara simultan memberikan pengaruh terhadap IHSG periode 2002-2011. Secara parsial, inflasi, suku bunga, serta jumlah uang beredar (M2) tidak berpengaruh signifikan pada IHSG. Nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG.

Kata kunci: Ekonomi Makro, IHSG, *time-series regression*