

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *The Fed Rate*, inflasi, indeks dow jones (DJI), nilai tukar (kurs), dan harga minyak dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data *time series* bulanan, dari periode bulan Januari 2013 hingga Desember 2017. Metode yang digunakan adalah *Vector Error Correction Model* (VECM).

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan diperoleh hasil dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Hasil penelitian dalam jangka pendek variabel yang berpengaruh terhadap IHSG adalah inflasi berpengaruh negative (-), nilai tukar berpengaruh positif (+), dan harga minyak dunia berpengaruh positif (+). Hasil penelitian dalam jangka Panjang variabel yang berpengaruh terhadap IHSG adalah *The Fed Rate* berpengaruh negatif (-), inflasi berpengaruh (-), Indeks Dow Jones (DJI) berpengaruh negative (-), nilai tukar (kurs) berpengaruh (+), dan harga minyak dunia berpengaruh positif (+).

Kata Kunci: *The Fed Rate*, Inflasi, Indeks Harga Saham, Kurs, Harga Minyak Dunia, *Vector Error Corection Model* (VECM)

ABSTRACT

The study is conducted to examine the influence of The Fed Rate, inflation, dow jones index (DJI), exchange rate, and world oil price on composite stock price index. The study uses the monthly time series data from January 2013 to December 2017. The method used in this study is Vector Error Correction Model (VECM) method.

The study shows that the influence of inflation towards composite stock price index is negative (-) in short term and long term. The influence of exchange rate towards composite stock price index is positive (+) either short term and long term. The influence of oil price towards composite stock price index is positive (+) in short term and long term. However, either dow jones index (DJI) or The Fed Rate has negative (-) towards composite stock price index.

Key Words: *the fed rate, inflation, stock price index, exchange rate, and world oil price, Vector Error Corection Model (VECM)*