

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh harga minyak mentah dunia, harga batubara, harga emas, inflasi, dan nilai tukar terhadap IHSG. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan dari periode Januari 2009 – Desember 2019 berjumlah 132 sampel.

Penelitian ini menggunakan model *Autoregressive Distributed Lag* untuk menguji pengaruh jangka panjang dan jangka pendek dengan menerapkan *lag* optimal. Sebelum melakukan uji *Autoregressive Distributed Lag*, dilakukan analisis Uji Akar Unit *Augmented Dickey Fuller*, dan Uji Kointegrasi *Bound Test*. Uji asumsi klasik dilakukan dengan *Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test* dan Uji Heteroskedastisitas metode *Breusch-Pagan-Godfrey*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan metode Uji F, Koefisien Determinasi, dan uji T.

Hasil dari penelitian ini adalah harga emas berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek maupun panjang, kurs berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek dan pada 1 bulan sebelumnya, tetapi tidak berpengaruh dalam jangka panjang. Harga minyak mentah dunia, harga batubara, dan inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG baik jangka pendek maupun panjang.

Kata kunci: Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), faktor makroekonomi, harga komoditas, *Autoregressive Distributed Lag*.

SEMARANG
FEB UNDIP