

Abstraksi

Pasar modal merupakan salah satu indikator ekonomi yang mengalami pertumbuhan pesat dengan ukuran kinerjanya adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Ada banyak faktor yang dapat mempengaruhi IHSG, beberapa faktor utama antara lain fundamental ekonomi dalam negeri, fundamental ekonomi luar negeri dan aliran dana (Adler H Manurung, 2008). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui sejauh mana pengaruh faktor fundamental ekonomi dalam negeri yang diwakili oleh: inflasi, Produk Domestik Bruto (PDB), Jumlah Uang Beredar (M2), Suku Bunga Bank Indonesia (SBI), dan Kurs US\$, kemudian faktor fundamental ekonomi Luar Negeri yang diwakili oleh: Indeks *DowJones*, Indeks *HangSeng*, harga Minyak Mentah Dunia, dan Suku Bunga *The Fed*, selanjutnya faktor Aliran Dana yang diwakili oleh *Current Account*, *Capital Account* dan *Net Buying* Asing berinteraksi terhadap IHSG.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi berganda terhadap ketiga faktor utama secara terpisah, dengan rentang sampel 2001-2011 dan teknik pengumpulan sampel adalah data harian yang di ambil rata-ratanya selama 3 bulan untuk menghindari ketidak konsistenan data yang timbul akibat adanya sentimen.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Inflasi, Kurs US\$, Indeks *DowJones*, *Current Account*, dan *Net Buying* Asing tidak berpengaruh terhadap IHSG. Variabel Produk Domestik Bruto dan Jumlah Uang Beredar mewakili fundamental ekonomi Dalam Negeri, variabel indeks *HangSeng* dan Harga Minyak Mentah Dunia mewakili fundamental ekonomi Luar Negeri, serta variabel *Capital Account* mewakili faktor Aliran Dana berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Sedangkan untuk variabel Suku Bunga *The Fed* mewakili fundamental ekonomi Luar Negeri berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG.

Keywords : IHSG, Makro Dalam Negeri, Makro Luar Negeri, dan Aliran Dana