

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor Internal dan Eksternal terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di lima Negara ASEAN yaitu Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand dan Filipina periode 2004 – 2018. Adapun Faktor Internal yang diambil adalah Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi, Faktor Eksternalnya adalah Harga Minyak Dunia dan Indeks Dow Jones. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Metode analisis yang digunakan yaitu metode kuantitatif dengan regresi panel dan metode estimasi yang terbaik adalah *Random Effect Model* menggunakan alat bantu *software Eviews 9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel independen mempengaruhi variabel dependen, sedangkan secara parsial variabel Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, variabel Harga Minyak Dunia dan Indeks Dow Jones berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan variabel Pertumbuhan Ekonomi tidak signifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Pertumbuhan Ekonomi, Inflasi, Harga Minyak Dunia, Indeks Dow Jones dan Negara ASEAN