

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Kurs, Jumlah Uang Beredar, dan Pertumbuhan Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2011-2015. Penelitian ini menggunakan ECM (*Error Correction Model*) untuk pengujian hipotesa. Berdasarkan hasil uji, diketahui bahwa secara jangka pendek Inflasi, Jumlah Uang Beredar, dan Pertumbuhan Ekonomi tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG, Suku bunga berpengaruh negatif tidak signifikan, Nilai Kurs berpengaruh negatif terhadap IHSG. Secara jangka panjang Inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG, Suku Bunga dan Jumlah Uang Beredar berpengaruh positif terhadap IHSG, Nilai Kurs dan Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh negatif terhadap IHSG.

Kata Kunci : IHSG, Inflasi, Suku Bunga, Nilai Kurs, Jumlah Uang Beredar, Pertumbuhan Ekonomi, *ECM (Error Correction Model)*

This study aimed to investigate the effect of inflation, interest rate, exchange rate value, the money supply, And Economic Growth Of Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock Exchange (BEI) in the period 2011-2015. This study using ECM (Error Correction Model) for testing hypotheses. Based on the test results, it is known that in the short term Inflation, Money Supply and Economic Growth had no significant effect on stock index, interest rate had significant negatif effect, the exchange rate value had negatif effect on stock index. In the long-term inflation does not affect the CSPI, Interest and Money Supply positive effect on CSPI, Exchange Rates and Economic Growth Value negativly affect CSPI.

Keywords : *CSPI, Inflation, Interest Rates, Exchange Value, Money Supply, Economic Growth, ECM (Error Correction Model)*