

ABSTRAK

Nurma Agustina (1229240196): “Pengaruh Indeks *Dow Jones*, *Straits Times Index*, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2025”

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia yang mencerminkan tingginya dinamika pasar modal akibat pengaruh faktor global dan domestik, seperti Indeks *Dow Jones*, *Straits Times Index*, inflasi, dan suku bunga. Kondisi tersebut menimbulkan ketidakpastian bagi investor dalam mengambil keputusan investasi karena pergerakan IHSG tidak selalu sejalan dengan perubahan variabel-variabel tersebut. Selain itu, hasil penelitian terdahulu menunjukkan temuan yang belum konsisten sehingga diperlukan pengujian empiris mengenai pengaruh faktor-faktor tersebut terhadap IHSG.

Tujuan penelitian ini ialah untuk menganalisis pengaruh Indeks *Dow Jones*, *Straits Times Index*, inflasi, dan suku bunga terhadap IHSG periode 2018–2025. Penelitian menggunakan *Contagion Effect Theory* untuk menjelaskan pengaruh indeks saham global terhadap IHSG dan *Signalling Theory* (1973) untuk menjelaskan pengaruh informasi makroekonomi terhadap keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan berupa data sekunder bulanan periode 2018–2025 sebanyak 96 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linear berganda dengan koreksi *Newey-West HAC standard errors* dan menggunakan bantuan EViews 14.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Indeks *Dow Jones* berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan nilai t-hitung 6,519482 dan signifikansi 0,0000. *Straits Times Index* berpengaruh signifikan dengan nilai t-hitung 3,503794 dan signifikansi 0,0007. Inflasi berpengaruh signifikan dengan nilai t-hitung 4,842356 dan signifikansi 0,0000, sedangkan suku bunga tidak berpengaruh signifikan dengan nilai t-hitung 0,510390 dan signifikansi 0,6110. Secara simultan, seluruh variabel berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan probabilitas 0,000000. Nilai *Adjusted R-Square* sebesar 82,46%.

Kata Kunci: Indeks *Dow Jones*, *Straits Times Index*, Inflasi, Suku Bunga, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).