

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui gambaran perkembangan indeks harga saham gabungan, faktor ekonomi makro dan indeks dow jones industrial average selama periode 2008-2012, pengaruh indeks harga saham gabungan, faktor ekonomi makro dan indeks dow jones industrial average baik secara parsial maupun simultan terhadap indeks harga saham LQ-45 selama periode 2008-2012 dalam keputusan investasi.

Jenis penelitian yang digunakan pada penelitian ini adalah *explanatory research*. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh indeks harga saham LQ-45 di BEI sejak pertama kali dikeluarkan yaitu sejak Februari 1997 hingga 2013. Pengambilan sampel penelitian dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah IHSG, inflasi, BI *rate*, Pendapatan Domestik Bruto, nilai tukar Rupiah terhadap US\$, harga minyak, harga emas, jumlah uang beredar dan indeks Dow Jones. Metode analisis yang digunakan adalah regresi model linier berganda. Pengujian hipotesis secara parsial maupun simultan dilakukan dengan sebelumnya dilakukan uji asumsi klasik.

Setelah melalui tahapan stepwise dan uji asumsi klasik, perubahan variabel Y (indeks harga saham LQ-45) mampu dijelaskan oleh perubahan-perubahan variabel X_1 (IHSG), X_3 (BI *rate*), X_8 (jumlah uang beredar) dan X_9 (Indeks Dow Jones) sebesar 99,21 % dan sisanya sebesar 0,79% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak dikaji pada penelitian ini. Sedangkan 5 variabel lainnya yaitu inflasi, Pendapatan Domestik Bruto, nilai tukar Rupiah terhadap US\$, harga minyak dan harga emas dihapuskan dalam tahapan stepwise dan tidak lolos dalam uji asumsi klasik sehingga tidak dimasukkan ke dalam model regresi.

Hasil penelitian ini menyatakan secara parsial, IHSG berpengaruh positif secara signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45 sedangkan jumlah uang beredar berpengaruh negatif secara signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45. Variabel BI *rate* dan indeks Dow Jones tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45.

Secara simultan, koefisien IHSG, BI *rate*, jumlah uang beredar dan indeks Dow Jones secara bersama-sama berpengaruh terhadap indeks harga saham LQ-45 pada tingkat kepercayaan 95%.

Kata Kunci : IHSG, inflasi, BI *rate*, Pendapatan Domestik Bruto, nilai tukar Rupiah terhadap US\$, harga minyak, harga emas, jumlah uang beredar, indeks Dow Jones, Indeks Harga Saham LQ-45