

ABSTRAK

Pergerakan indeks harga saham dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor, diantaranya adalah pengaruh dari negara lain yang disebut *Contangion Effect*. Efek tersebut dapat menyebabkan kausalitas indeks harga saham antar negara. Hubungan kausalitas antar negara juga dapat disebabkan oleh hubungan kerja sama antar negara khususnya bidang ekspor dan impor.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kausalitas antar negara Amerika, Inggris, Singapura, China, dan Jepang terhadap Indonesia. Aspek yang diteliti adalah pergerakan indeks harga saham, hubungan kerja sama, dan pengaruh yang diberikan oleh negara asing terhadap Indonesia.

Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan indeks harga saham negara Indonesia (IHSG), Amerika (DJI), Inggris (FTSE 100), Singapura (STI), China (SSEC) dan Jepang (NI225) periode 2014-2018. Metode pengolahan data yang digunakan adalah Uji Stasioneritas dan Uji *Granger Causality*.

Penelitian ini membuktikan bahwa tidak terdapat hubungan kausalitas indeks harga saham negara Amerika, Inggris, Singapura, China, dan Jepang terhadap negara Indonesia.

Kata kunci : *Pasar Modal, Indeks Harga Saham, Contangion Effect, Kausalitas*