

ABSTRACT

ANALYSIS OF BI RATE, GOLD PRICES, DJIA INDEX, AND VIX INDEX AS DETERMINANTS OF IDX FOR THE PERIOD 2020:3-2024:6

By:

**CINTIA INDAH
NIM 213401105**

Guide I : Ade Komaludin
Guide II : Ignatia Bintang Filia Dei Susilo

The purpose of this study is to determine the long-term and short-term effects of the BI rate, world gold price, DJIA index, and VIX index on the Indonesia Stock Exchange Composite (IDX Composite) for the period 2020:3 - 2024:6. This study uses Autoregressive Distributed Lag (ARDL) quantitative analysis with Eviews 12 software. The data used are time series data (monthly) and secondary data sources. The results show that partially in the long term the BI rate variable, the world gold price has a significant negative effect on the IDX while the DJIA index variable and the VIX index have a significant positive effect on the IDX. In the short term the BI rate variable in last month and one month earlier (lag 1) had a significant negative effect on the IDX. The world gold price variable in last month had no effect on the IDX while the previous month (lag 1) had a significant positive effect on the IDX. The DJIA index variable in last month has a significant positive effect on the IDX. The VIX index variable in last month, one month earlier (lag 1), and two months earlier (lag 2) had a significant positive effect on the IDX.

Keywords: JCI, BI Rate, Global Gold Price, DJIA Index, VIX Index.

ABSTRAK

ANALISIS BI RATE, HARGA EMAS DUNIA, INDEKS DJIA, DAN INDEKS VIX SEBAGAI PENENTU IHSG PERIODE 2020:3-2024:6

Oleh:

**CINTIA INDAH
NIM 213401105**

**Pembimbing I : Ade Komaludin
Pembimbing II : Ignatia Bintang Filia Dei Susilo**

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh jangka panjang dan jangka pendek variabel *BI rate*, harga emas dunia, indeks DJIA, dan indeks VIX terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2020:3 – 2024:6. Penelitian ini menggunakan analisis kuantitatif *Autoregressive Distributed Lag* (ARDL) dengan *software Eviews 12*. Jenis data berupa data *time series* (bulanan) dan sumber data sekunder. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial dalam jangka panjang variabel *BI rate*, harga emas dunia berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG sedangkan variabel indeks DJIA dan indeks VIX berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG. Dalam jangka pendek variabel *BI rate* pada bulan terakhir dan satu bulan sebelumnya (*lag 1*) berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG. Variabel harga emas dunia pada bulan terakhir tidak berpengaruh terhadap IHSG sedangkan pada satu bulan sebelumnya (*lag 1*) berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG. Variabel indeks DJIA pada bulan terakhir berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG. Variabel indeks VIX pada bulan terakhir, satu bulan sebelumnya (*lag 1*), dan dua bulan sebelumnya (*lag 2*) berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG.

Kata kunci: IHSG, *BI Rate*, Harga Emas Dunia, Indeks DJIA, Indeks VIX.