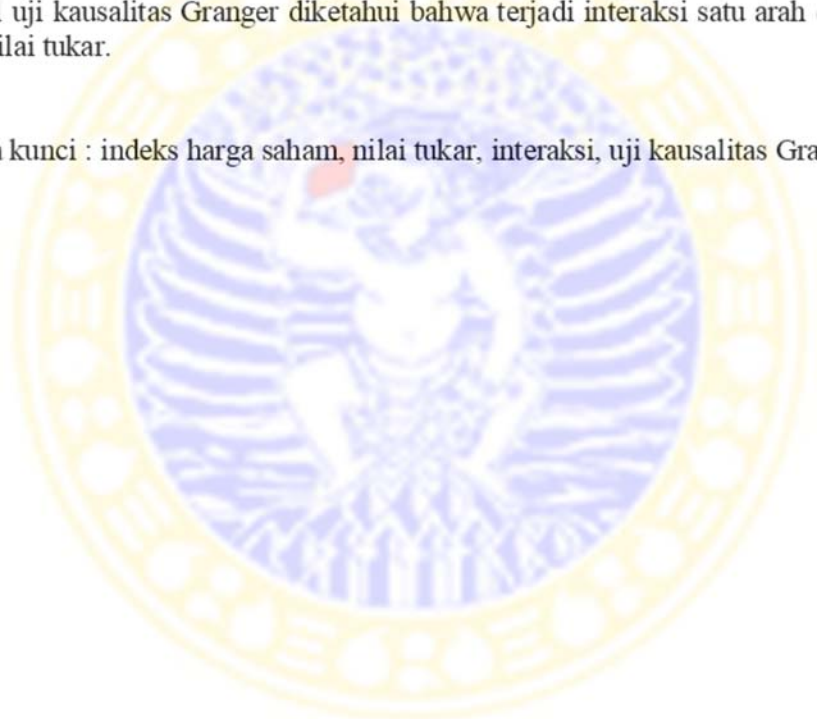


## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui interaksi antara indeks harga saham dan nilai tukar rupiah di Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harian tahun 2005-2007. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berbentuk *time series* harian yang berasal dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Bank Indonesia (BI). Penelitian ini menggunakan uji kausalitas Granger. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan nilai tukar Rupiah terhadap USD.

Hasil analisis menunjukkan secara empiris bahwa uji akar unit dengan metode *Augmented Dickey-Fuller* (ADF) menunjukkan bahwa kedua variabel tidak stasioner pada bentuk level, namun stasioner pada tingkat *first difference* yaitu variabel-variabel tersebut mempunyai derajat integrasi yang sama pada  $I(1)$ . Dari hasil uji kausalitas Granger diketahui bahwa terjadi interaksi satu arah dari IHSG ke nilai tukar.

Kata kunci : indeks harga saham, nilai tukar, interaksi, uji kausalitas Granger.



## ABSTRACT

This study aims to know the interaction between the stock price index and exchange rate in Indonesia. Data used in this study are daily data in 2005-2007. This is a secondary data in the form of time series got from the Indonesian Stock Exchange (IDX) and Bank Indonesia (BI). This study uses Granger Causality test. Variables used in this research are Stock Price Index and the Rupiah exchange rate against the U.S. dollar.

The results show empirically that the unit root tests using Augmented Dickey-Fuller (ADF) shows that both variables are not stationary in level form but stationary at first difference, namely the level of these variables have the same degree of integration in  $I(1)$ . From the Granger causality test results is known that there is interaction in one direction from stock price index to the exchange rate.

Keywords : stock price index, exchange rate, interaction, Granger causality test

