

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai Suku Bunga SBI, nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham sector property dan real estate, dan mengetahui pengaruh secara simultan antara Suku Bunga SBI dan Nilai Tukar Rupiah terhadap indeks harga saham sector property dan real estate dengan pendekatan error correction model periode 2017-2019.

Sehubungan dengan masalah tersebut, maka yang menjadi focus dalam penelitian ini adalah pengaruh suku bunga, nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham sector property dan real estate dengan pendekatan error correction model periode 2017-2019.

Penelitian ini merupakan analisis data sekunder dari data nilai tukar rupiah serta tingkat suku bunga SBI periode 2017-2019. Alat analisis yang digunakan adalah analisis model *error correction model*, Indeks Harga Saham Sektor property dan real estate sebagai variabel dependen sedangkan suku SBI dan nilai tukar rupiah sebagai variabel independen.

Hasil analisis menunjukkan bahwa tingkat suku bunga SBI tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham dengan nilai signifikansi $0.391 > 0.05$ sedangkan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham dengan nilai signifikansi $0.000 < 0.05$.

Terdapat beberapa saran yang dapat diberikan berkaitan dengan hasil penelitian yang dilakukan Bagi calon investor yang ingin berinvestasi pada saham, hendaknya mempertimbangkan faktor fundamental terutama Perubahan Kurs karena faktor tersebut terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia. Bagi peneliti dengan topik sejenis disarankan untuk melakukan kajian lebih lanjut dengan memasukkan variabel bebas lainnya, seperti produk domestik bruto, tingkat pengangguran, harga emas, cadangan devisa, dan faktor-faktor eksternal yang berasal dari luar negeri seperti pertumbuhan ekonomi dunia, harga minyak dunia dan lain-lain. Penelitian selanjutnya sebaiknya memperpanjang periode penelitian, sehingga akan diperoleh gambaran yang lebih baik tentang kondisi pasar modal di Indonesia.

Kata Kunci : *Error Correction Model*, Indeks Harga Saham, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI, Sektor Properti dan Real Estate,

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the SBI interest rate, the rupiah exchange rate on the property and real estate sector stock price index, and to determine the simultaneous influence between the SBI Interest Rate and the Rupiah Exchange Rate on the stock price index of the property and real estate sector with an error correction approach. the 2017-2019 period model.

In connection with this problem, the focus of this study is the effect of interest rates, the rupiah exchange rate on the property and real estate sector stock price index using the error correction model approach for the 2017-2019 period.

This research is an analysis of secondary data from data on the rupiah exchange rate and SBI interest rates for the 2017-2019 period. The analysis tool used is the error correction model analysis, the property and real estate sector stock price index as the dependent variable while the SBI rate and the rupiah exchange rate are the independent variables.

The analysis results show that the SBI interest rate has no significant effect on the stock price index with a significance value of $0.391 > 0.05$, while the rupiah exchange rate has a significant effect on the stock price index with a significance value of $0.000 < 0.05$.

There are several suggestions that can be given regarding the results of research conducted. For prospective investors who wish to invest in stocks, they should consider fundamental factors, especially changes in exchange rates because these factors are proven to have a significant effect on the Composite Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange. Researchers with similar topics are advised to conduct further studies by including other independent variables, such as gross domestic product, unemployment rate, gold price, foreign exchange reserves, and external factors originating from abroad such as world economic growth, world oil prices and etc. Future research should extend the research period, so that a better picture of the condition of the capital market in Indonesia will be obtained.

***Keywords* : error correction model, stock price index, SBI interest rate, rupiah exchange rate, property and real estate sector**