

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan kausalitas antara harga saham, suku bunga, dan kurs. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah indeks harga saham gabungan (IHSG), kurs (rupiah-USD), suku bunga Indonesia dengan data bulanan selama periode observasi yaitu dari Januari 2000 - Desember 2017. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis pada penelitian ini adalah Vector Autoregression (VAR).

Hasil penelitian sebelum krisis menunjukkan bahwa terdapat hubungan kausalitas satu arah antara kurs dan suku bunga. Tidak terdapat hubungan kausalitas antara IHSG dan kurs maupun IHSG dan suku bunga. Hasil penelitian sesudah krisis menunjukkan bahwa terdapat hubungan kausalitas satu arah antara IHSG dan kurs maupun IHSG dan suku bunga. Terdapat hubungan kausalitas dua arah antara kurs dan suku bunga. Hasil penelitian di semua periode menunjukkan bahwa terdapat hubungan kausalitas satu arah antara IHSG dan kurs maupun IHSG dan suku bunga. Tidak terdapat hubungan kausalitas antara kurs dan suku bunga.

**Kata Kunci: IHSG, Kurs, Suku Bunga**