

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS DAN BI RATE TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2009 – 2013**

Skripsi

Untuk memenuhi sebagian

Persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Diajukan oleh :

Nama : Gilang Adhitya

NIM : 2010-11-218



PROGRAM STUDI S-1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ESA UNGGUL

JAKARTA

2014



UNIVERSITAS ESA UNGGUL

FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI

Nama : GILANG ADHITYA

NIM : 2010-11-218

Program Studi : S-1 Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Judul : “ANALISIS PENGARUH INFLASI,
KURS DAN BI RATE TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2009 – 2013”

Jakarta, September 2014

Mengetahui,

Ketua Program Studi

(Drs. Sugiyanto, MM)

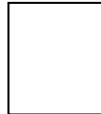
Pembimbing

(Drs. Sapto Jumono, ME)



UNIVERSITAS ESA UNGGUL
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI



Nama : GILANG ADHITYA

NIM : 2010-11-218

Program Studi : S-1 Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah dinyatakan Lulus Ujian Skripsi pada tanggal 17 September 2014 di hadapan pembimbing dan penguji di bawah ini

Pembimbing,

(Drs. Sapto Jumono, ME)

Tim Penguji :

Ketua : Pembimbing Drs. Sapto Jumono, ME

Anggota : 1. Penguji Abdurrahman, SKM, MM

2. Penguji Sri Handayani, SE, MM, MAk

Jakarta, September 2014

Universitas Esa Unggul
Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen

Ketua Program Studi,

(Drs. Sugiyanto, MM)

(.....)

(.....)

(.....)

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, nikmat serta hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, DAN BI RATE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009 – 2013” yang diajukan untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan studi strata satu (s-1) pada Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Esa Unggul.

Dalam usaha menyelesaikan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan waktu dan pengetahuan sehingga tanpa bantuan dan bimbingan dari semua pihak tidaklah mungkin berhasil dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Ir. Arief Kusuma AP, MBA selaku Rektor Universitas Esa Unggul.
2. Bapak Dr. Mf. Arrozi A. SE, Ak. M.si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Esa Unggul.
3. Bapak Drs. Sugiyanto, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Esa Unggul.
4. Bapak Drs. Sapto Jumono, ME selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, petunjuk, dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu dosen program studi Manajemen Universitas Esa Unggul yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan berbagai bantuan dalam penulisan skripsi ini dan selama kuliah.
6. Keluarga, terutama kedua orang tua serta saudara kaka dan adik yang telah memberikan do'a, semangat, dan dukungan selama saya menjalani kuliah sampai menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman Mahasiswa Universitas Esa Unggul Fakultas Ekonomi program studi Manajemen dan Akuntansi serta Fakultas lainnya, baik angkatan 2008 – 2012 atas semangat, bantuan, dorongan serta kebersamaannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Karang Taruna 03/08 yang selalu memberikan semangat, dan dukungan dalam menyelesaikan kuliah ini.
9. Dan semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, karena telah membantu, mendukung, dan menyemangati dalam menyelesaikan skripsi ini.

Jakarta, September 2014

(Gilang Adhitya)

ABSTRAKSI

GILANG ADHITYA, *Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs dan BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009 – 2013*. (Dibimbing oleh Drs. Sapto Jumono, ME). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh antara *Inflasi, Kurs* dan *BI Rate* sebagai variabel independen terhadap *Indeks Harga Saham Gabungan* sebagai variabel dependen.

Populasi yang menjadi objek penelitian ini adalah Inflasi, Kurs, BI Rate yang terbentuk di Indonesia dan di catat oleh Bank Indonesia, dan Indeks Harga Saham Gabungan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini adalah Inflasi, Kurs, BI Rate dan Indeks Harga Saham Gabungan yang terbentuk di Indonesia periode 2009 – 2013. Metode analisis data yang digunakan adalah Uji Normalitas, Uji Asumsi Klasik (Uji Multikolinearitas, Uji Heteroskedastisitas dan Uji Autokorelasi), Analisis Regresi Linear Berganda, Uji Hipotesis (Uji F dan Uji T) dan Uji Koefisien Determinasi (R Square). Pengolahan data menggunakan *software* pengolahan data statistic yaitu SPSS 21.

Hasil Penelitian ini membuktikan bahwa secara parsial hanya Kurs (*Return Market Forex*) yang berpengaruh negatif signifikan, sedangkan Inflasi dan BI Rate berpengaruh positif tidak signifikan. Secara simultan variabel independen yaitu Inflasi, Kurs dan BI Rate berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode 2009 – 2013. Pada koefisien determinasi nilai *R Square* sebesar 55.3% yang berarti variabel Inflasi, Kurs dan BI Rate dapat mempengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan sebesar 55.3%. Dan besarnya pengaruh secara proporsional yang disebabkan oleh variabel lainnya diluar variabel Inflasi, Kurs dan BI Rate yaitu sebesar 44.7%. Dengan kata lain 44.7% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : *Inflasi, Kurs, BI Rate, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)*.

ABSTRACT

GILANG ADHITYA, Analysis of Effects Inflation, Exchange Rate and BI Rate Against Jakarta Composite Index at Bursa Effect Indonesia periode 2009 – 2013 years. (Guided by Drs. Sapto Jumono, ME). This study aims to determine whether there is influence between inflation, exchange rate and the BI rate as the independent variable on the Jakarta Composite Index as the dependent variable.

Population which is the object of this study is inflation, exchange rate, the BI rate in Indonesia formed and recorded by Bank Indonesia, and Composite Stock Price Index are listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample in this study is Inflation, Exchange Rate, Bank Rate and Composite Stock Price Index in Indonesia formed the period 2009 - 2013, the data analysis method used is Normality Test, Test Classical Assumption (Multicollinearity Test, Test and Test Heteroskedasticity autocorrelation), Regression Analysis linear Regression, hypothesis Testing (Test F and Test T) and coefficient of Determination Test (R Square). Processing data using the statistical data processing software SPSS 21.

The results of this study prove that the only partially Exchange (Forex Market Return) a significant negative effect, while the BI Rate of Inflation and the positive effect was not significant. Simultaneous independent variables are inflation, exchange rate and affect the BI Rate Composite Stock Price Index at the Indonesian Stock Exchange the period 2009 - 2013 the coefficient of determination value of R Square of 55.3% which means that the variable inflation, exchange rate and the BI rate can affect the movement of the stock price index combined share of 55.3%. And the magnitude of the effect caused by proportionately more variable outside the variable inflation, exchange rate and the BI Rate is equal to 44.7%. In other words 44.7% influenced by other factors that are not used in this research.

Keyword : *Inflation, Exchange Rate, BI Rate and Jakarta Composite Index (IHSG).*

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL -----	i
LEMBAR PERSETUJUAN -----	ii
LEMBAR PENGESAHAN -----	iii
KATA PENGANTAR -----	iv
ABSTRAKSI -----	vi
ABSTRACT -----	vii
DAFTAR ISI -----	viii
DAFTAR TABEL -----	xii
DAFTAR GAMBAR -----	xiii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang -----	1
B. Identifikasi Masalah -----	8
C. Pembatasan Masalah-----	8
D. Rumusan Masalah-----	9
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian-----	10
F. Sistematika Penulisan -----	12

BAB II LANDASAN TEORI

A. Kajian Teori-----	14
----------------------	----

1. Teori Ekonomi Makro -----	14
a. Tingkat Investasi -----	15
b. Tingkat Inflasi -----	17
c. Tingkat Suku Bunga -----	22
d. Nilai Tukar (Kurs)-----	24
e. <i>Forex</i> -----	28
2. Indeks Harga Saham -----	28
3. Indeks Harga Saham Gabungan -----	33
B. Penelitian Terdahulu-----	34
C. Kerangka Berpikir -----	37
D. Hipotesis-----	39

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian -----	41
B. Jenis dan Sumber Data -----	41
C. Populasi dan Sampel-----	42
D. Metode Analisa Data -----	43
E. Definisi Operasional Variabel-----	52

BAB IV GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN

A. Sejarah Inflasi -----	53
--------------------------	----

B. Sejarah Forex (Kurs Rupiah)-----	57
C. Sejarah <i>BI Rate</i> -----	59
D. Sejarah Indeks Harga Saham Gabungan -----	61

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian -----	62
B. Hasil Penelitian -----	66
1. Uji Normalitas-----	66
2. Uji Asumsi Klasik -----	68
a. Uji Multikolinearitas-----	68
b. Uji Heteroskedastisitas -----	69
c. Uji Autokorelasi-----	70
3. Analisis Regresi Berganda-----	72
4. Uji Hipotesis-----	75
a. Uji T-----	76
b. Uji F-----	77
5. Koefisien Determinasi-----	79
C. Pembahasan -----	80

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan-----	86
--------------------	----

B. Saran-----	88
DAFTAR PUSTAKA -----	89
LAMPIRAN -----	91

DAFTAR TABEL

Nomor	Nama	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	36
3.1	Pengambilan Keputusan <i>Durbin-Watson</i>	47
3.2	Definisi Operasional Variabel	52
5.1	Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	67
5.2	Uji Multikolinearitas	68
5.3	Uji <i>Glejser</i>	70
5.4	Pengambilan Keputusan <i>Durbin-Watson</i>	71
5.5	Uji <i>Durbin-Watson</i>	71
5.6	Analisis Regresi Berganda	73
5.7	Uji T	76
5.8	Uji F	78
5.9	Koefisien Determinasi	79

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Nama Gambar	Halaman
1.1	Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2002 – 5 Maret 2013	6
2.1	Kerangka Berpikir	38
2.2	Model Penelitian	39
3.1	Uji <i>Durbin-Watson</i>	48
5.1	Grafik Laju Inflasi Periode 2009 – 2013	62
5.2	Grafik Laju Kurs Periode 2009 – 2013	64
5.3	Grafik Laju <i>BI Rate</i> Periode 2009 – 2013	65
5.4	Grafik Laju IHSG Periode 2009 – 2013	66
5.5	Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	72