

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN NILAI TUKAR
RUPIAH, TINGKAT BUNGA, DAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

Evi Wulandari Ratnaningsih
B 100 030 084

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN NILAI TUKAR RUPIAH,
TINGKAT BUNGA, DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN**

Yang ditulis oleh **Evi Wulandari Ratnaningsih, NIM B 100 030 084**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 17 Februari 2007

Pembimbing Utama

(DR.H.M.Wahyuddin, MS)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM)

❧ MOTTO ❧

- ❧ Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. (QS. Al-Baqarah : 286)

- ❧ Sesungguhnya di balik kesukaran ada kemudahan. (QS. Al-Insyirah : 6)

- ❧ Kebijakan itu seperti cairan, kegunaannya terletak pada penerapan yang benar, orang pintar bisa gagal karena ia memikirkan terlalu banyak hal, sedangkan orang bodoh sering kali berhasil dengan melakukan tindakan tepat. (Akidah Gauzilah)

- ❧ Percayalah dan milikilah keyakinan karena hanya dengan keyakinan yang merupakan pengetahuan kita yang lebih dalam dapat kamu temukan kebahagiaan. (Kahlil Gibran)

- ❧ Manusia sering mengalami kegagalan dan kekecewaan daripada keberhasilan, akibatnya kegagalan dan kekecewaan menguasai hidupnya sehingga mereka benar-benar menjadi manusia yang gagal dan kecewa. Orang yang sukses akan selalu menghitung keberhasilan, bukan kegagalan. (Penulis)

- ❧ You will become whatever you consistenly think about yourself ^_^

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya kecil ini buat:

- Ibu dan Bapak tercinta
- Kakak-kakakku: Mas Heru, mbak Dewi,
mbak Lisa
- Sahabat-sahabatku
- Almamaterku

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur kepada Allah SWT yang senantiasa mencurahkan kasih sayangnya kepada hamba-hamba-Nya. Sholawat dan salam bagi Rasulullah SAW yang telah memberi jalan terang kepada umatnya. Suatu usaha dan keyakinan yang sungguh-sungguh merupakan langkah menuju kesuksesan dalam mengerjakan suatu hal. Alhamdulillahirabbil'alamin, dengan ijin Allah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT BUNGA, DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN. Tujuan penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta;
2. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, SE, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta;

3. Bapak DR.H.M.Wahyuddin, MS., selaku dosen pembimbing utama yang telah berkenan meluangkan waktu , tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dengan penuh perhatian dan kesabaran, serta memberikan pengarahan dan petunjuk-petunjuk yang sangat berharga bagi penulis;
4. Bapak Anton Agus Setyawan SE, selaku Pembimbing Akademik. Terima Kasih atas saran dan nasehatnya;
5. Para staf pengajar dan karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta;
6. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan dari para pembaca guna penyusunan skripsi yang lebih sempurna. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 17 Februari 2007

Penulis

❧ UCAPAN TERIMA KASIH ❧

1. *Pemelihara semesta alam, Allah Swt, Maha besar dan Maha Agung, berkat Ridlo_Allah penulis dapat menyelesaikan karya kecil ini.*
2. *Bapak dan Ibu tercinta ☐ yang dengan tulus, sabar dan penuh kasih sayang memberikan bantuan, support, nasehat yang bijak dan do'a hingga penulis memperoleh gelar sarjana. Terima kasih atas semuanya, semoga Allah mencurahkan kasih sayang-Nya kepada Ibu dan Bapak ☺*
3. *Mas Heru, mbak Dewi, mbak Lisa, akhirnya adek lulus. Makasih semua perhatian dan kasih sayangnya, semoga keluarga kalian menjadi keluarga yang sakinah dan selalu dalam lindungan Allah SWT ☺*
4. *Mas Rokhani, Mas Heri, mbak Nurul, yang selama ini mendampingi kakak-kakaku, makasih perhatian dan nasehatnya. Perjalanan masih panjang, jangan nyerah ya,,,,,,,,,,,, ☺*
5. *Keponakanku yang lutchu-lutchu 😊: De2n si bongsor, Uul_cupla, Riza bapao, Zaki (jangan suka triak-triak), Ema imut, Nisa Chentil, Asti (Alm.), Wildan, yang selalu menghiburku. Berikan yang terbaik pada ayah dan ibu, serta orang-orang yang menyayangi kalian, I Luv U All,,,,,,,,,,,,*
6. *yayuk_yak, Ratna_mickey, Siska_cece, Dini_dnoq, kalian sahabat-sahabat terbaik yang pernah aku miliki, 4give me friends.... dah banyak ngrepotin*

kalian, jangan boring n garing ma epiQ. Life is go on.....

Bersemangaaaaatt!!;

7. *Sinta gil, Afni, 3wik, Primi, Lia, Uni, Dina2, Vivi Cs, Trio macan, Vino, Bagus, Endri, Dambink, Oasis, Hendra, zaen, n pren-prenku kelas B'03, yang telah jadi temen baikku ☺*
8. *Fajar Arum Manis, Thoifah, Chusnul, Taufik, makasih support n doanya. Jangan bosan ma aku. Temen-temen SMULSA_ku '03 IPS1, be success man!! Reuni chayoo!! ☺*
9. *Mbak Ruli & mas Arif, mbak Imut, mbak Yuni, mbak Vina, mbak Intan, mbak Risa, mas Yudha, mas Zaenal, makasih sharingnya. Sori suka jail,,,,,,,,*
10. *Temen-temen seperjuangan, Arifah, Ka Danang, Ka Zainudin, makasih bwt nasehat n sharingnya ☺ Sukses bwt kalian, semua usaha yang dilakukan pasti akan membuahkan hasil, seberapapun itu.*
11. *Gandi Mahardiansyah, yang telah mengajarkanku suatu hal yang berharga, Thank's guys ^_^,,,,,,,,*
12. *Jupex AD 3694 AY, gw kga da niat bwt gantiin lo walopun lo dah babak belur. I'll remember memory of you ☐*
13. *Dan untuk semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat disebutkan satu persatu, makasih-makasih bouwwangeeeetttt.....*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
MALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembatasan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat penelitian	6
F. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Pasar Modal	8
1. Pengertian Pasar Modal	8

2. Peranan Pasar Modal	8
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	10
4. Instrumen Pasar Modal	10
B. Kurs Valuta Asing	12
1. Pengertian Kurs Valuta Asing	12
2. Nilai Kurs Valuta Asing	12
3. Faktor-faktor yang Menyebabkan Perbedaan Tingkat Kurs	13
C. Tingkat Bunga	13
1. Pengertian Tingkat Bunga	13
2. Suku Bunga Deposito	14
3. Perilaku Suku Bunga Simpanan (Deposito)	14
D. Indeks Harga Saham	15
1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	15
2. Indeks LQ45	16
3. Indeks Sektoral	17
4. Indeks Harga Saham Individu	18
E. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	18
BAB III METODE PENELITIAN	20
A. Desain Penelitian	20
B. Hipotesis.....	20
C. Populasi dan Sampel	20

	D. Jenis dan Sumber Data	21
	E. Definisi Operasional Variabel	22
	F. Metode Analisis Data	23
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	30
	A. Deskripsi Data	30
	B. Analisis Data	35
	1. Regresi Linier Berganda	35
	2. Uji Ketepatan Parameter Penduga (Uji t)	36
	3. Uji Ketepatan Model	40
	4. Uji Asumsi Klasik	43
	C. Pembahasan	45
BAB V	PENUTUP	47
	A. Kesimpulan	47
	B. Keterbatasan Penelitian	47
	C. Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Indeks Harga Saham Sektor Keuangan Periode 2002-2005	31
Tabel 4.2 Kurs Mata Uang Rupiah Terhadap US Dollar Periode 2002-2005	32
Tabel 4.3 Suku Bunga Deposito Bank Indonesia Periode 2002-2005	33
Tabel 4.4 Indeks Harga Saham Gabungan Bursa Efek Jakarta Periode 2002- 2005	34
Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	35
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Data.....	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44

ABSTRAK

EVI WULANDARI RATNANINGSIH, B100030084. ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT BUNGA, DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN

Investor biasanya tidak ingin rugi atas investasinya karena mereka berinvestasi untuk memperoleh keuntungan di masa yang akan datang sesuai dengan jumlah yang diharapkan untuk meningkatkan pendapatan dan taraf hidupnya dibanding saat-saat sebelumnya. Berinvestasi dalam bentuk saham diambil dengan mempertimbangkan perubahan kurs valuta asing, tingkat suku bunga, dan indeks harga saham gabungan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara perubahan nilai tukar rupiah, tingkat bunga deposito, dan indeks harga saham gabungan terhadap indeks harga saham sektor keuangan baik secara individu maupun bersamaan.

Pengambilan sampel dalam penelitian ini sebanyak 48 data secara *time series* untuk variabel indeks harga saham sektor keuangan (Y), nilai tukar rupiah atas US Dollar (X_1), tingkat bunga deposito (X_2), dan indeks harga saham gabungan (X_3) bulanan periode 2002-2005. Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi linier berganda, uji t, dan uji F, sedangkan uji asumsi klasik digunakan untuk menguji model yang digunakan agar memenuhi kaidah sebagai parameter penduga yang baik (*BLUE*) yaitu *Best, Linier, Unbiased, dan Estimated*.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa nilai t_{hitung} nilai tukar rupiah (X_1) sebesar -0,093, dan tingkat bunga (X_2) sebesar -0,616 tidak berpengaruh secara parsial terhadap indeks harga saham sektor keuangan, sedangkan indeks harga saham gabungan (X_3) sebesar 9,627 berpengaruh secara parsial terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Nilai F_{hitung} nilai tukar rupiah, tingkat bunga, dan indeks harga saham gabungan sebesar 129,871 lebih besar dari F_{tabel} sebesar 2,817 pada taraf signifikansi 5%, sehingga dapat disimpulkan bahwa secara bersama-sama nilai tukar rupiah, tingkat bunga, dan indeks harga saham gabungan berpengaruh secara signifikan terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Koefisien *adjusted R Square* sebesar 0,892 atau 89,2% berarti variabel nilai tukar rupiah, tingkat bunga, dan indeks harga saham gabungan mempengaruhi indeks harga saham sektor keuangan sebesar 89,2%, sedangkan sisanya sebesar 10,8% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak masuk dalam model.

Kata kunci: nilai tukar rupiah, tingkat bunga, indeks harga saham gabungan, indeks harga saham sektor keuangan.