

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR
AMERIKA/ RUPIAH (US\$/ Rp), INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA
SBI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M_2) TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2006 – 2010**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelara Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas
Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh:

DANI ERNAWATI

B100100289

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2014**

PENGESAHAN

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

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA/
RUPIAH (US\$/ Rp), INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN JUMLAH
UANG BEREDAR (M_2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2006 – 2010.**

Yang ditulis oleh:

DANI ERNAWATI

B100100289

Penandatanganan berpendapat bahwa Usulan Penelitian tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, Februari 2014

Pembimbing


(Sri Murwanti, SE, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **DANI ERNAWATI**

NIRM : **10.6.106.02016.500289**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA/ RUPIAH (US\$/ Rp), INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M_2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2006 – 2010”.**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Februari 2014

(Dani Ernawati)

MOTTO

Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.

(QS. Al Mujadalah:11)

Setiap orang akan sampai, tetapi yang sampai di tempat yang terbaik adalah engkau yang terbaik dalam melakukan pekerjaanmu

(Mario Teguh)

Orang lemah hidupnya bukan karena tidak pandai, tetapi karena tidak cukup bersemangat dan terlalu banyak mengeluh.

Mengeluh kesulitan hidup, tidak mengurangi keharusan untuk tetap berlaku jujur dan rajin bekerja.

(Mario Teguh)

PERSEMBAHAN

Puji Syukur saya persembahkan karya kecil ini untuk:

- ❖ Allah SWT yang senantiasa melimpahkan karunianya, sehingga saya dapat menyelesaikan tulisan kecil ini dengan lancar, dan semoga dapat bermanfaat untuk kita semua.
- ❖ Rosulullah SAW semoga solawat serta salam dapat tercurah kepada beliau Nabi Muhammad SAW, Keluarga, serta Sahabatnya.
- ❖ Ibuku Almarhum trimakasih atas do'a restu yang ibu berikan, semoga karya ini dapat membuat ibu bangga, ibu akan selalu ada dalam hati, jiwa dan menemani langkahku.
- ❖ Bapakku semoga karya kecilku ini dapat membuat Bapak bangga, dan sadar akan adanya ananda untuk beliau.
- ❖ Kakak-kakakku terutama untuk kakakku Puji Lestari serta suaminya Satmono Henry untuk do'a, dukungan, nasihat dan kasih sayang, serta pengorbanan yang kalian berikan, trimakasih atas semuanya.
- ❖ Orang terdekatku Alfian Ihza Fachry trimakasih untuk semuanya, atas dukungan, do'a, nasihat dan kasih sayang serta semangatnya.
- ❖ Sahabat-sahabatku seperjuanganku trimakasih telah membantuku.
- ❖ Almamaterku

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah Puji Syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan KaruniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Tidak lupa sholawat serta salam saya haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW semoga kita dapat Syafaat di Yaumul Akhir kelak.

Penulisan berjudul “ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA/ RUPIAH (US\$/ Rp), INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M_2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2006–2010”, ini merupakan tugas akhir penulis dalam menyelesaikan program strata satu di Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis ingin menyampain rasa terimakasih yang tulus kepada pihak yang membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, sehigga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terimakasih yang tulus penulis tuturkan kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, SE. Ak. M.si. selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

2. Bapak Dr. Anton Agus Setiawan, SE. M.Si. Selaku ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Sri Murwanti, SE, MM. Selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar, arif, dan penuh tanggung jawab memberikan bimbingan, pengarahan, petunjuk dan saran-saran bagi penulis dalam penulisan skripsi dan selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Seluruh Dosen dan Staff Pengajar Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Manajemen yang telah dengan tulus dan ikhlas telah berbagi ilmunya kepada penulis selama ini.
5. Ibu Almarhum, Bapak, Kakak, dan Keluarga Besarku yang telah mengajarkanku arti hidup dengan segala ujian-ujianya, do'a, serta dukungan baik secara materiil maupun spiritual sehingga akhirnya ananda dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Terimakasih untuk seseorang yang telah dengan setia dan sabar memberikan dukungan dan bantuannya, memarahiku ketika malas mengerjakan skripsi ini trimakasih. Semoga ini awal dari perjuangan indah buat kita.
7. Sahabat-sahabatku dan teman-teman seperjuanganku trimakasih untuk semuanya yang telah memberi semangat, bantuan, dan menemani saya selama berada di Universitas Muhammadiyah Surakarta terutama untuk Muya, Anggi, Winda, Rahma, Pina trimakasih atas semuanya.

8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuannya. Trimakasih.

Semoga semua bantuan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan imbalan pahala dan keridhaan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna karena kesempurnaan hanya milik Allah SWT, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang mendukung untuk kesempurnaan skripsi yang penulis tulis ini. Besar harapan penulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan ilmu pengetahuan pada umumnya. Wassalammu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, Februari 2014



Penulis

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh nilai tukar (kurs) dolar Amerika (US\$/Rp), inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan jumlah uang beredar M_2 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), baik berpengaruh secara individu maupun berpengaruh secara bersama-sama serta mengetahui variabel independen manakah yang paling dominan berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2006-2010, sehingga investor dapat mempertimbangkan resiko dengan adanya perubahan-perubahan kurs, inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan jumlah uang beredar M_2 dalam berinvestasi di saham gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan.

Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersumber dari Bank Indonesia berupa laporan tahunan Bank Indonesia, Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia (SEKI), hasil publikasi Badan Pusat Statistik (BPS) dan hasil dari Jakarta Stock Exchange (JSX) dengan sampel berjumlah 60 data dari data bulanan masing-masing variabel, dan terdapat 24 data yang mengandung outlier sehingga data diubah menjadi 36 data. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik dan menggunakan alat uji analisis regresi berganda yaitu uji t, uji F, dan koefisien beta.

Hasil analisis data diketahui model yang digunakan sudah baik, karena terbebas dari pelanggaran asumsi klasik. Hasil penelitian ini diperoleh bahwa nilai tukar (kurs) dolar Amerika, dan tingkat suku bunga SBI berpengaruh negatif dan signifikan, sedangkan inflasi dan jumlah uang beredar M_2 berpengaruh positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Selain itu nilai tukar (kurs) dolar Amerika, inflasi, tingkat suku bunga SBI, dan jumlah uang beredar M_2 berpengaruh secara bersama-sama terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode waktu 2006-2010, dengan variabel dominan yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) adalah nilai tukar (kurs) dolar Amerika.

Kata kunci: Nilai tukar (kurs) dolar Amerika (US\$/Rp), Inflasi, Tingkat suku bunga SBI, Jumlah uang beredar M_2 , Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan	8
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Indek Harga Saham Gabungan (IHSG)	9
B. Nilai Tukar	11

	C. Inflasi	13
	D. Tingkat Suku Bunga	15
	E. Jumlah Uang Beredar	19
	F. Penelitian Terdahulu	20
	G. Kerangka Pemikiran	21
	H. Hipotesis	23
BAB III	METODE PENELITIAN	24
	A. Jenis Penelitian	24
	B. Data & Sumber Data	25
	1. Data	25
	2. Sumber data	25
	C. Populasi dan Sampel	26
	1. Populasi	26
	2. Sampel	26
	D. Variabel Penelitian	27
	1. Variabel Independen	27
	2. Variabel Dependen	28
	E. Teknik Analisis Data	28
	1. Uji Asumsi Klasik	28
	2. Analisis Regresi Berganda	31
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	34
	A. Diskriptif Data	34

B. Pengujian Asumsi Klasik	36
1. Uji Normalitas	36
2. Uji Multikolinearitas	37
3. Uji Autokorelasi	38
4. Uji Heteroskedastisitas	39
C. Pengujian Regresi Berganda	39
1. Uji t	41
2. Uji F	49
3. Koefisien Beta	52
D. Pembahasan	52
1. Pengaruh Nilai Tukar (Kurs terhadap IHSG).....	53
2. Pengaruh Inflasi Nilai Tukar (Kurs terhadap IHSG).....	54
3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBL	55
4. Pengaruh JUB M ₂ Suku Bunga SBL	56
BAB V PENUTUP	57
A. Kesimpulan.....	57
B. Saran	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I.I	Perkembangan IHSG, Kurs, SBL dan SUB tahun 2006 – 2010	3
Tabel IV. 1.	Hasil Diskriptif Data	35
Tabel IV. 2.	Hasil Uji Normalitas.....	37
Tabel IV. 3.	Hasil Uji Multikolinearitas	38
Tabel IV. 4.	Hasil Uji Autokolerasi.....	38
Tabel IV. 5.	Hasil Uji Heteroskedasitas	39
Tabel IV. 6.	Hasil Uji Linier Berganda	39
Tabel IV.7 .	Hasil Uji F	49

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR II. 1.	Kerangka Pemikiran	22
---------------	--------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Asli
Lampiran 2	Data Simulasi
Lampiran 3	Statistik Diskriptif
Lampiran 4	Uji Normalitas
Lampiran 5	Uji Multikolinearitas
Lampiran 6	Uji Autokorelasi
Lampiran 7	Uji Heteroskedasitas
Lampiran 8	Uji Regresi
Lampiran 9	Tabel F
Lampiran 10	Tabel t