

# ANALISIS PENGARUH VARIABEL KURS, TINGKAT SUKU BUNGA

## SBI, DAN INFLASI TERHADAP IHSG ( INDEKS HARGA SAHAM

## GABUNGAN ) DAN INDEKS HARGA SAHAM SEKTORAL

### PADA BURSA EFEK INDONESIA ( BEI )

#### PERIODE 2010-2014

Oleh :

Nama : Fravinie

NIM : 20120303

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



**KWIK KIAN GIE**  
**SCHOOL OF BUSINESS**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**MARET 2016**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

# PENGESAHAN

## ANALISIS PENGARUH VARIABEL KURS, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN INFLASI TERHADAP IHSG ( INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN ) DAN INDEKS HARGA SAHAM SEKTORAL PADA BURSA EFEK INDONESIA ( BEI ) PERIODE 2010-2014

**Diajukan Oleh:**

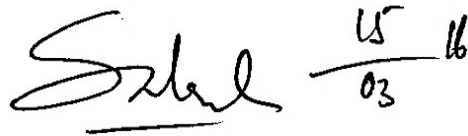
**Nama: Fravinie**

**NIM: 20120303**

**Jakarta, 15 Maret 2016**

**Disetujui Oleh:**

**Pembimbing**



**(Dr. Said Kelana Asnawi)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2016**



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRAK

Fravinita / 20120303 / 2016 / Analisis Pengaruh Variabel Kurs, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Inflasi Terhadap IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) dan Indeks Harga Saham Sektoral pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014 / Dr. Said Kelana Asnawi

Indeks harga saham merupakan sebuah media penyampaian mengenai kinerja pasar modal suatu negara. Di Indonesia, indeks harga saham merupakan gabungan dari kinerja beberapa perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Kinerja indeks harga saham tersebut dapat di analisis melalui variabel makroekonomi yang terjadi.

Variabel makroekonomi dapat menggambarkan berbagai gejala perekonomian secara keseluruhan. Variabel ini sangat berpengaruh termasuk terhadap perekonomian di Indonesia, melalui berbagai variabel makroekonomi yang terdiri dari nilai tukar Rp/US\$, tingkat suku bunga SBI, dan inflasi. Para pelaku ekonomi perlu mengetahui bagaimana variabel makroekonomi berpengaruh terhadap indeks harga saham di Indonesia.

Teori *Efficient Market Hypothesis* (EMH) mengimplikasikan adanya perbedaan informasi yang diterima oleh para pelaku ekonomi yang dapat memengaruhi pasar dan tercermin dalam perubahan harga sekuritas. Dari teori ini, dapat disimpulkan seberapa efisien suatu pasar dari informasi yang didapat para pelaku ekonomi.

Penelitian menggunakan data indeks harga saham (Indeks Harga Saham Gabungan dan 9 Indeks Harga Saham Sektoral) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai populasi dan data yang digunakan dimulai dari tahun 2010-2014 (60 bulan). Data diperoleh dari *Monthly Statictic, Indonesia Stock Exchange*, indikator ekonomi dari Badan Pusat Statistik (BPS), dan laporan bulanan Bank Indonesia. Data ini dianalisis dengan regresi berganda dengan indeks harga saham sebagai variabel dependen sementara nilai tukar Rp/US\$, tingkat suku bunga SBI, dan inflasi sebagai variabel independen. Penelitian ini dilakukan dengan SPSS 20 sebagai alat pengolahan data. Dari hasil penelitian ini, peneliti dapat menyimpulkan bahwa terdapat cukup bukti bahwa variabel tingkat suku bunga SBI berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham.



## ABSTRACT

Pravinita / 20120303 / 2016 / Influence Analysis of Exchange Rate, Interest Rate and Inflation to The Composite Index and Sectoral Index in Indonesia Stock Exchange (IDX) for 2010-2014 / Dr. Said Kelana Asnawi

Composite index is a medium that inform the company's performance in one nation. In Indonesia, composite index are consists of company's performance that listed in Indonesia stock exchange (IDX). The outcomes of the composite index can be analyzed through variable macroeconomics.

Macroeconomics variable can describe the whole economic symptoms. These variables influences on Indonesian economic, through various macroeconomics such as exchange rate, interest rate, and inflation. The economic component should know how variable macroeconomic impact on composite index in Indonesia.

Efficient Market Hypothesis theory implemented various information to the economics that affect market and price changes. In this theory can be summed up how efficient a market has been done by the economics.

This research utilized composite index data that listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) as populations in the period of 2010-2014 (60 months). The data obtained from monthly statistic, Indonesia Stock Exchange, economic indicators from statistics Indonesia, and Bank Indonesia's monthly report. Analysis technique uses regression with composite index as the dependent variable while composition of exchange rate, interest rate, and inflation as the independent variables. This research used SPSS 20 to process the data. From the result of this research, writer can conclude there is enough evidence that interest rate have negative influence to composite index.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus dan Bunda Maria atas segala kebaikan, berkat, rahmat, dan kasih-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Variabel Kurs, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Inflasi Terhadap IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) dan Indeks Harga Saham Sektoral Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie Jakarta.

Penulis menyadari ada banyak pihak yang memberikan bantuan kepada penulis, baik berupa bantuan langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Said Kelana Asnawi, Dr. selaku dosen pembimbing yang telah sabar membimbing penulis dan meluangkan waktunya serta memberikan saran-saran yang bermanfaat bagi penulisan skripsi ini sehingga akhirnya dapat diselesaikan.
2. Para dosen dan staff pengajar Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan bimbingan selama penulis menempuh pendidikan.
3. Papa, Mama, Cece, David serta saudara-saudara penulis yang memberikan dorongan semangat, dan doa selama penulis membuat skripsi ini.
4. Semua sahabat penulis yang telah memberikan bantuan baik materiil dan non-materiil. Sahabat penulis yang ada dalam kelompok Kejora, antara lain: Rezza Loretta, Maria Caecilia, dan Clarissa.
5. Hanzel, Andri, dan Bonny yang dengan sabar menjawab semua pertanyaan penulis mengenai cara mengolah data yang baik dan benar.





6. Septine, Lala, Eva, dan Okto teman seperjuangan di jurusan manajemen yang senantiasa memberikan semangat dalam proses pembuatan skripsi ini.

7. Kepada semua pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu namanya yang juga membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Namun, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi pihak-pihak lain yang membutuhkan untuk penelitian berikutnya.

Jakarta, Maret 2016

Fravinie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GRAFIK .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Batasan Penelitian .....	8
C. Rumusan Masalah .....	8
D. Rumusan Masalah Penelitian .....	8
E. Rumusan Pertanyaan Penelitian .....	9
F. Tujuan Penelitian .....	9
G. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b> <sup>10</sup>	
A. Landasan Teoritis .....	11
1. <i>Efficient Market Hypotesis (EMH)</i> .....	11





2. Pasar Modal .....	13
3. Investasi .....	14
4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	14
5. Indeks Harga Saham Sektoral.....	15
6. Variabel Makro Ekonomi .....	16
<b>B. Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>19</b>
<b>C. Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>21</b>
<b>D. Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>23</b>
<b>BAB III. METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
<b>A. Objek Penelitian .....</b>	<b>24</b>
<b>B. Desain Penelitian .....</b>	<b>24</b>
<b>C. Variabel Penelitian .....</b>	<b>24</b>
<b>D. Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>26</b>
<b>E. Teknik Pengambilan Sampel.....</b>	<b>26</b>
<b>F. Teknik Analisis Data .....</b>	<b>27</b>
1. Uji Asumsi Klasik .....	28
2. Pengujian Hipotesis .....	31
3. Koefisien Determinasi .....	31
4. Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F) .....	31
5. Pengujian Dengan Koefisien Regresi Parsial (Uji t) .....	33
<b>BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>34</b>
<b>A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....</b>	<b>34</b>
<b>B. Analisis Deskriptif .....</b>	<b>34</b>
<b>C. Hasil Penelitian.....</b>	<b>45</b>

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

**© Hak cipta milik IBI RKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





1. Pengujian Asumsi Klasik.....	45
2. Uji F, Uji T, dan Koefisien Determinasi.....	46
D. Hasil dan Pembahasan .....	47
1. Uji F .....	47
2. Uji T .....	47
3. Pembahasan.....	47
<b>BAB III. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>50</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>52</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>55</b>

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Besaran Inflasi Tahun 2008-2014 .....	4
Tabel 1.2	Nilai Tukar Rupiah Terhadap US\$ dari Tahun 2008-2014.....	5
Tabel 1.3	Tingkat Suku Bunga Deposito dari Tahun 2008-2014.....	6
Tabel 3.1	Definisi Operasi Variabel.....	25
Tabel 4.1	Rerata Variabel $X_1$ , $X_2$ , dan $X_3$ Tahun 2010-2014.....	34
Tabel 4.2	Ikhtisar Uji Asumsi Klasik .....	45
Tabel 4.3	Ikhtisar Uji F, Uji T, dan Koefisien Determinasi .....	46

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang menyalin atau seluruh atau sebagian dari karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Volume Perdagangan Jakarta Composite Tahun 2008-2014.....	1
Grafik 1.2	Perkembangan IHSG dari Tahun 2001-2014 .....	2
Grafik 4.1	Perkembangan Rerata Variabel Kurs Rp/US \$ Tahun 2010-2014.....	36
Grafik 4.2	Perkembangan Rerata Variabel SBI Tahun 2010-2014 .....	37
Grafik 4.3	Perkembangan Rerata Variabel Inflasi Tahun 2010-2014 .....	39
Grafik 4.4	Perkembangan Rerata Variabel IHSG Tahun 2010-2014 .....	40
Grafik 4.5	Perkembangan Rerata Variabel AGRI Tahun 2010-2014.....	41
Grafik 4.6	Perkembangan Rerata Variabel MING Tahun 2010-2014.....	41
Grafik 4.7	Perkembangan Rerata Variabel CONS Tahun 2010-2014.....	44
Grafik 4.8	Perkembangan Rerata Variabel PROP Tahun 2010-2014 .....	44
Grafik 4.9	Perkembangan Rerata Variabel INFA Tahun 2010-2014 .....	44
Grafik 4.10	Perkembangan Rerata Variabel FINA Tahun 2010-2014 .....	44
Grafik 4.11	Perkembangan Rerata Variabel BIND Tahun 2010-2014.....	45
Grafik 4.12	Perkembangan Rerata Variabel MISC Tahun 2010-2014.....	45
Grafik 4.13	Perkembangan Rerata Variabel TRAD Tahun 2010-2014 .....	45

Hak cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



## DAFTAR LAMPIRAN

Sample/Obyek Penelitian .....	55
Data dan atau Instrumen/Alat Pengukuran .....	56
Hasil Cetak dari Pengolahan Data .....	57
A. Statistik Deskriptif .....	57
B. Hasil <i>Print Out</i> Regresi .....	60
C. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	67

### Lampiran 1

### Lampiran 2

### Lampiran 3

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Ditangguhkan sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

