

**ANALISIS PENGARUH HARGA EMAS DUNIA, HARGA MINYAK DUNIA
DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE
JANUARI 2009 – MARET 2011**

Oleh:

Nama : Peter Tirtawidjaja

NIM : 21080083

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Februari 2013



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

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.



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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

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.

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH HARGA EMAS DUNIA, HARGA MINYAK
DUNIA DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE
JANUARI 2009 – MARET 2011

Diajukan Oleh:

Nama : Peter Tirtawidjaja

NIM : 21080083

Jakarta, 21 Februari 2013

Disetujui Oleh:

Pembimbing:

(Yosef Dema, Drs., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2013

ABSTRAK



Hak Cipta dilindungi undang-undang. Pengutipan hanya untuk keperluan penelitian dan pengajaran.

1. Peter Tirtawidjaja / 21080083 / 2013 / Analisis Pengaruh Harga Emas dunia, Harga Minyak dunia dan Suku Bunga SBI Terhadap IHSG periode (Januari 2009 – Maret 2011) / Yosef Dema,Drs.,M.M.

Pasar modal merupakan salah satu instrumen ekonomi dewasa ini yang mengalami perkembangan sangat pesat. Salah satu ukuran kinerja dari pasar modal adalah indeks saham. Ada banyak faktor yang dapat mempengaruhi Indeks Saham, antara lain harga emas dunia, harga minyak dunia dan suku bunga SBI. Selama periode pengamatan antara tahun Januari 2009 – Maret 2011 terjadi fenomena dimana hubungan antar variabel makro ekonomi dengan pergerakan IHSG tidak sesuai dengan teori. Hal ini didukung oleh adanya kesenjangan dari hasil penelitian terdahulu. Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh Harga emas dunia, harga minyak dunia dan suku bunga sbi terhadap indeks harga saham gabungan.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi berganda yang dilakukan dengan SPSS 20. Salah satu syarat untuk melakukan analisis berganda perlu dilakukan uji asumsi klasik. Hal ini diperlukan agar persamaan regresi yang dihasilkan bersifat BLUE (Best,Linear,Unbiased,Estimator). Selain itu untuk menilai goodness of fit suatu model dilakukan uji koefisien determinasi, F, dan uji t. Penelitian ini menggunakan data bulanan dari tahun januari 2009 - maret 2011 untuk tiap variabel penelitian.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Harga Emas dunia berpengaruh positif, harga minyak dunia tidak beroengaruh dan Suku Bunga SBI berpengaruh negatif terhadap IHSG.. Selain itu diperoleh bahwa nilai adjusted R square adalah 0,942 Ini berarti 94,2%, pergerakan IHSG dapat diprediksi dari pergerakan ketiga variabel independen tersebut.

Kata Kunci: Harga emas dunia, harga minyak dunia dan indeks harga saham gabungan

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

ABSTRACT



Hak Cipta milik IBIKKG

1. Peter Titawidjaja / 21080083/2013 / The Effect of world Gold Prices, Oil Prices and Interest Rate world SBI on IHSG (January 2009 - March 2011) / Yosef Dema, Drs., M.M.

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

The capital market, one of today's economic instruments has developed very rapidly. One measure of the stock market performance is a stock index. There are many factors that can affect stock index, among others, gold price, oil price and interest rate of SBI. During the observation period from January 2009 to March 2011 there was a phenomenon in which the relationship between macroeconomic variables and IHSG did not match the theory. It was supported by the results gap of previous studies. The purpose of this study was to analyze the effect of world oil prices, gold prices and interest rates sbi on stock price index.

This study used monthly data from january 2009 to march 2011. The collected data were analyzed their classical assumption testing. In addition, F-test, T test and coefficient determinasi test were carried out to access the goodness of fit of the model and in turn to get the regression equation which fits its BLUE criteria (Best, Linier, unbiased, Estimator). Finally, multiple regression analysis was carried out to test the effect of gold prices, oil prices, and SBI interest rate on Composite Stock Price Index.

The results of this study indicate that world Gold Prices positive and Interest Rates SBI negative effect on IHSG. While Oil prices negatively affect the IHSG. In addition the adjusted R-square value is 942 This means that 94,2% of, IHSG movement can be predicted from the three independent variables.

Keywords: World gold prices, oil prices and interest rate SBI the stock price index

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Rabu, 10 Agustus 2016
Pada pagi hari
di kantor
penulis mencatat
jumlah uang yang
dipergunakan untuk
menulis karya ilmiah
dan menyusun laporan
penulisan kritis dan tinjauan suatu masalah.

KATA PENGANTAR

(C)

Pujian syukur penulis berikan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas hikmat dan anugerah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Tujuan pembuatan skripsi ini adalah sebagai persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Penulis sangat menyadari bahwa tanpa campur tangan dan kasih setia Tuhan serta dukungan dari berbagai pihak penulisan skripsi ini tidak akan terselenggara.

Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, doa, serta kerjasama yang telah diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini, terutama pada:

1. **Bapak Yosef Dema,Drs.,M.M.** yang dengan kesabarannya membimbing, mengarahkan, dan tidak segan dalam membagikan ilmunya kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini. Segala nasihat, arahan, dan dorongan Bapak yang menjadi bekal penulis untuk melangkah di kemudian hari.

2. Ucapan terimakasih yang sedalam-dalamnya juga penulis berikan kepada orang tua dan keluarga penulis yang senantiasa memberikan doa-doanya. Terimakasih buat Mami Papi dan Cici tersayang. Tanpa mereka penulis tidak akan termotivasi untuk terus menyelesaikan skripsi ini.

3. Terimakasih yang terhangat untuk Jessica Yapo, yang senantiasa selalu membantu, mendukung, dan memberikan kasih sayang serta kesabarannya dalam proses penulisan skripsi ini.

4. Tak lupa penulis mengucapkan terimakasih kepada teman-teman khususnya Jefri yang telah mendukung penulis selama proses skripsi. Terimakasih untuk teman-

teman yang sudah mencerahkan hari-hari penulis selama berkuliah di Institut Bisnis dan **Informatika KWIK KIAN GIE.**

1. Terimakasih untuk seluruh dosen Institut Bisnis dan informatika KWIK KIAN GIE yang telah mengajarkan penulis dalam membagi ilmu dan wawasan kepada penulis selama menuntut ilmu di Institut Bisnis dan informatika KWIK KIAN GIE.

2. Tidak apa mengucapkan terimakasih kepada staff perpustakaan Institut Bisnis dan informatika KWIK KIAN GIE yang selalu membantu dan memberikan refrensi selama penulis menyusun skripsi.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa skripsi ini pada sempurna namun penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap orang yang membacanya

Jakarta, Januari 2013

Penulis

Peter Tirtawidjaja

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	1
HALAMAN PENGESAHAN	1
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
HALAMAN KATA PENGANTAR	v
HALAMAN DAFTAR ISI	vii
HALAMAN DAFTAR TABLE	x
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A Latar Belakang Masalah	1
B Identifikasi Masalah	9
C Batasan Masalah	9
D Batasan Penelitian	9
E Rumusan Masalah	10
F Tujuan Penelitian	10
G Manfaat Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	12
A. Pengantar	12
B. Telaah Pustaka	12
1. Teori Makro ekonomi	12

2. Pasar Modal.....	13
a. Peranan Pasar Modal	14
b. Macam-Macam Pasar Modal	15
3. Saham	16
a. Pengertian Saham	16
b. Karakteristik saham	17
c. Jenis-Jenis Saham.....	17
d. Risiko Investasi Saham	19
4. Investasi	20
a. Pengertian Investasi	20
b. Diversifikasi Internasional.....	21
c. Risiko Investasi.....	22
5. Suku Bunga.....	23
a. Pengertian Suku Bunga	23
b. Jenis-Jenis Suku Bunga.....	23
c. Suku Bunga Sertifikat Bank indonesia.....	24
6. Harga Minyak Dunia.....	24
a. Faktor-Faktor Yang Membentuk dan Mempengaruhi Harga Minyak Dunia.....	24
b. Pengaruh harga Minyak Dunia	24
7. Harga Emas Dunia	26
8. Jenis-Jenis Indeks.....	28

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,
 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.



C. Kerangka Pemikiran	30
D. Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A Pengantar	33
B Disain Penelitian	33
C Objek Penelitian.....	34
D Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	34
1 Variabel Terikat (dependent)	34
2 Variabel Bebas (independent)	35
E Teknik Pengambilan Sample	35
F Teknik Analisis Data.....	36
1. Pengujian Asumsi Klasik	36
2. Analisis Regresi Berganda	38
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	42
A Pengantar	42
B Gambaran Umum Obyek Penelitian	42
C Deskriptif Data Penelitian	43
1. Indeks Harga Saham Gabungan.....	44
2. Harga Emas Dunia	45
3. Harga Minyak dunia	47
4. Suku Bunga SBI	48
D.Hasil Penelitian	49
1. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	49
2 Hasil Pengujian Analisis Regresi Berganda	52

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



E. Pembahasan Hasil.....	57
BAB V KEIMPULAN DAN SARAN	62
1. Kesimpulan	62
2. Sarana.....	62
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	68



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

DAFTAR TABLE

(C)

Tabel 1.1 Gap Riset dan Permasalahan	7
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskripitif.....	43
Tabel 4.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	42
Tabel 4.3 Harga Emas Dunia	45
Tabel 4.4 Harga Minyak Dunia.....	47
Tabel 4.5 Suku Bunga SBI	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Determinasi Model Persamaan	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Anova	50
Tabel 4.8 Hasil Regresi Linear	51
Tabel 4.9 Hasil uji Multikolinieritas	54
Tabel 4.10 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	55
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 2.12 Hasil Uji Autokorelasi	57

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Dilarang melanggar hak cipta atau dilindungi oleh Undang-Undang
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 IBIKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun
tanpa izin IBIKG.

DAFTAR GAMBAR



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

Gambar 1.1: Grafik Harga Emas Dunia,Pada Januari 2009 – Maret 2011.....3
Gambar 1.2: Grafik Harga Minyak Dunia , Pada Januari 2009 – Maret 2011....4
Gambar 1.3: Grafik Suku Bunga SBI, Pada Januari 2009 – Maret 2011.....6
Gambar 2.1: Pengaruh Harga Emas, harga minyak dunia dan suku bunga SBI terhadap indeks harga saham gabungan Januari 2009 – Maret 2011.....31
Gambar 3.1: Pengambilan keputusan uji Durbin-Watson.....38

Hak Cipta Dilindungi Undang Undang
Gambar me lautip bagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

- Dilarang mengutip hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

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