

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN
JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2011.1 - 2015.12**

**THE ANALYSIS OF THE EFFECT OF EXCHANGE RATES, INTEREST
RATES AND THE MONEY SUPPLY (M2) TOWARDS THE VALUE OF
THE INDONESIAN COMPOSITE INDEX (IHSG) IN INDONESIAN
STOCK EXCHANGE (BEI) IN THE PERIOD OF 2011.1 – 2015.12**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
Anggun Dillafah Dianti
20130430009

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2017**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Anggun Dillafah Dianti

Nomor Mahasiswa : 20130430009

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2011.1 – 2015.12”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 21 Desember 2016

Anggun Dillafah Dianti

MOTTO

“Dengan ilmu, kehidupan menjadi lebih mudah. Dengan seni, kehidupan menjadi halus. Dan dengan agama, kehidupan lebih terarah dan bermakna”.

(HR. Bukhori Muslim)

“Ilmu itu lebih baik dari pada harta, ilmu itu menjagamu sedangkan kamu menjaga harta. Ilmu itu hakim sedangkan harta dikenai hukum. Harta bisa berkurang karena penggunaan, sedangkan ilmu akan bertambah bila digunakan”.

(Ali Bin Abu Thalib)

PERSEMBAHAN

Skripsi Ini Kupersembahkan untuk.....

Bapakku Muhammad Saleh Muhammad Sa'id dan Ibundaku Ma'ani serta Kakak dan Adekku Tercinta.

Almamaterku Tercinta

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	12
C. Rumusan Masalah	12
D. Tujuan Penelitian.....	13
E. Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
A. Landasan Teori.....	14
1. Indikator Makro Ekonomi.....	14
2. Pasar Modal Indonesia.	24
3. Bursa Efek di Indonesia.	27
4. Indeks Harga Saham Gabungan.	29
5. Tingkat Suku Bunga.....	33
6. Teori Investasi.....	38
7. Nilai Tukar (Kurs)......	41
8. Jumlah Uang Beredar (M2)......	51
9. Teori Kuantitas Uang.	54

B. Hasil Penelitian Terdahulu	68
C. Hipotesis	71
D. Kerangka Pemikiran	72
BAB III METODE PENELITIAN.....	74
A. Obyek/Subyek Penelitian	74
B. Jenis Data	74
C. Teknik Pengumpulan Data	75
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	75
E. Uji Hipotesis dan Analisa Data	77
BAB IV GAMBARAN UMUM	86
A. Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian	86
1. Gambaran Umum Perkembangan IHSG.	86
2. Fungsi Indeks Harga Saham Gabungan.....	87
3. Cara Menghitung Indeks Harga Saham Gabungan	89
4. Bursa Efek Indonesia.....	91
5. Perkembangan Uang Beredar	92
6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Uang Beredar	94
7. Perkembangan Tingkat Suku Bunga	98
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	101
A. Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	101
1. Uji Stasioner	101
2. Uji Kointegrasi	102
3. Model ECM	103
4. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	109
B. Hasil Penelitian.....	114
1. Hipotesis 1	114
2. Hipotesis 2	116
3. Hipotesis 3	117
C. Pembahasan	119
1. Jangka Pendek	119
2. Jangka panjang	123

BAB VI SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	127
A. Simpulan	127
B. Saran	128
C. Keterbatasan penelitian	129

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Olah Data (Eviews)

DAFTAR TABEL

1.1 Gambaran Perkembangan IHSG dan beberapa Indikator Makroekonomi di Indonesia, tahun 2000-2005	6
1.2 Uang Beredar M1 dan M2, 1970-1993 (dalam milyar rupiah)	9
1.3 Sepuluh Saham dengan Kapitalisasi Pasar Terbesar Periode 2011-2013 .	11
4.1 Jumlah Uang Beredar (dalam triliun Rp)	92
4.2 Penghimpunan Dana (dalam triliun Rp)	93
4.3 Faktor Yang Mempengaruhi Uang Beredar (dalam triliun Rp)	94
4.4 Kredit Modal Kerja (KMK) dan Kredit Investasi (KI) (dalam triliun Rp.	95
4.5 Kredit UMKM Bank Umum (dalam triliun Rp)	96
4.6 Term Structure Moneter bank Indonesia	99
5.1 Tabel Uji Toot Test pada Derajat 1 st Difference	101
5.2 Hasil Uji Kointegrasi dengan Model Error Correction Model (ECM) ...	103
5.3 Hasil Uji Model ECM	104
5.4 Hasil Uji F dan Uji T Menggunakan Metode ECM.....	113
5.4 Nilai Koefisien Independen Jangka Panjang dan Jangka Pendek Metode ECM.....	106
5.5 Hasil Uji Multikolineartias Menggunakan Metode ECM.....	110
5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Metode ECM.....	111
5.7 Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Metode ECM	112
5.8 Hasil Uji Linearitas Menggunakan Metode ECM	112
5.9 Hasil Uji F dan Uji T Menggunakan Metode ECM.....	113

DAFTAR GAMBAR

2.1 Fungsi Investasi dan Tingkat Bunga	40
2.2 Kurva di antara Uang Rupiah dan Dollar.....	46
2.3 Kurva Perubahan Kurs Valuta Asing	48
2.4 Kurva Permintaan terhadap Uang.	60
2.5 Kurva Permintaan terhadap Uang	61
2.6 Kurva Permintaan terhadap Uang	63
2.7 Kurva Penawaran Uang	64
2.8 Penentuan Tingkat Bunga	66