

**ANALISIS PENGARUH *THE FED RATE*, INFLASI, INDEKS DOW
JONES, KURS, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2013:1-2017:12**

***THE ANALYSIS INFLUENCE OF THE FED RATE, INFLATION, DOW
JONES INDEX, EXCHANGE RATE, AND WORLD OIL PRICE TO
COMPOSITE STOCK PRICE INDEX PERIODE 2013:1-2017:12***

SKRIPSI

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



Oleh
BAGUS ARDYAN PUTRA
20150430195

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2019**

SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Bagus Ardyan Putra

Nomor Mahasiswa : 20150430195

Menyatakan bahwa dalam skripsi ini dengan judul “**ANALISIS PENGARUH *THE FED RATE*, INFLASI, INDEKS DOW JONES, KURS, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2013:1-2017:12 (Studi pada Bursa Efek Indonesia)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Yogyakarta, 9 Februari 2019

METERAI
TEMPEL
TGL. 30
71EAF831144797
6000
ENAM RIBU RUPIAH
Bagus Ardyan Putra



MOTTO

"Allah mengangkat derajat orang-orang yang beriman di antara kalian serta orang-orang yang menuntut ilmu beberapa derajat"

(Q.S. Al Mujadaah: 11)

"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan"

(Q.S. Al-Insyirah: 6-7)

"Kesempatan bukanlah hal yang kebetulan. Kau harus menciptakannya."

(Chris Grosser)

"Kesuksesan adalah perjuangan dari kegagalan demi kegagalan."

(Winston S. Churchill)

"Sukses bukanlah kebetulan, sukses adalah kerja keras, tekun belajar, berkorban dan yang terpenting adalah mencintai pekerjaan Anda."

(Pele)

PERSEMBAHAN

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih dan lagi Maha Penyayang, dengan ini saya persembahkan Tugas Akhir Skripsi ini untuk:

1. Kedua orang tua saya yang telah mendidik, mendukung, memotivasi, menyayangi, mendoakan dan segalanya.
2. Seluruh Dosen Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menginspirasi dan mengajari selama masa kuliah. Terutama untuk dosen pembimbing, Dr. Nano Prawoto, SE.,M.Si yang telah membimbing dan memberikan masukan terhadap skripsi ini.
3. Kakak, Andhara Ayu Dyati yang telah mendoakan dan memberi semangat
4. Partner Spesialku, Sonnia Dewi Ratna Prinita terima kasih atas dukungan, do'a, dan motivasinya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Keluarga KSPM dari 2015 hingga 2018 yang telah memberikan do'a dan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
6. Sahabat Tikung yang telah mendukung, memotivasi dalam menyelesaikan skripsi ini, dan segeralah menyusul.
7. Serta teman satu angkatan dan seperjuangan, semoga dimudahkan segala urusan dan cita-citanya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: Analisis Pengaruh *The Fed Rate*, Inflasi, Indeks Dow Jones, Kurs, Dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2013:1-2017:12 (Studi Pada Bursa Efek Indonesia).

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan dan saran bagi pemerintah untuk meningkatkan Pasar Modal Indonesia dan memberikan ide pengembangan serta acuan bagi penelitian selanjutnya.

Selain proses yang cukup menguras waktu dan pikiran, penyelesaian skripsi ini tak lepas dari segala usaha, doa serta dukungan dari banyak pihak. Terimakasih yang tak terbendung dari hati serta penghargaan yang setinggi-tingginya penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Rizal Yaya, SE., M.Sc., Ph.D., Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Imamudin Yuliadi, SE.,M.Si. selaku Kaprodi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Nano Prawoto, SE., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang bersedia memberi arahan dalam setiap tahapan penulisan skripsi ini.

4. Bapak dan Ibu, yang selalu berusaha untuk memberikan kehidupan yang terbaik bagi penulis dan selalu memberikan doa terbaik.
5. Sahabat-sahabatku, dan rekan-rekan mahasiswa khususnya program studi S1 Ilmu Ekonomi.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Karena itu, penulis memohon saran dan kritik yang sifatnya membangun demi kesempurnaannya dan semoga bermanfaat bagi kita semua. Aamiin.

Yogyakarta, 9 Februari 2019

Penulis,

Bagus Ardyan Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
B. Landasan Konsep	16
C. Penelitian terdahulu.....	25
D. Kerangka Pemikiran Teoritis	30
E. Hipotesis.....	38
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
A. Objek Penelitian	40
B. Jenis Data dan Sumber Data	40
C. Teknik Pengumpulan Data.....	41
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	42
E. Uji Kualitas dan Instrumen Data.....	43

F. <i>Vector Error Correction Model (VECM)</i>	44
BAB IV GAMBARAN UMUM.....	51
A. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	51
B. Variabel Penelitian.....	53
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
A. Uji Kualitas dan Instrumen Data.....	62
B. Pembahasan Analisis.....	89
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	96
A. Kesimpulan.....	96
B. Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA.....	99
LAMPIRAN.....	105

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 Penelitian Terdahulu	30
TABEL 4.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan	52
TABEL 4.2 Pergerakan The Fed Rate	54
TABEL 4.3 Pergerakan Inflasi Indonesia	56
TABEL 4.4 Pergerakan Indeks Dow Jones.....	57
TABEL 4.5 Pergerakan Kurs	59
TABEL 4.6 Pergerakan Harga Minyak Dunia.....	61
TABEL 5.1 Hasil Uji ADF tingkat Level	63
TABEL 5.2 Hasil Uji ADF tingkat First Difference.....	65
TABEL 5.3 Penentuan Panjang Lag Menggunakan Nilai LR	67
TABEL 5.4 Hasil Uji Stabilitas Estimasi VAR	68
TABEL 5.5 Hasil Uji Kointegrasi (Johansen's Cointegration Test).....	69
TABEL 5.6 Uji Kausalitas Granger (Granger Causality Test)	70
TABEL 5.7 Hasil Estimasi VECM jangka pendek.....	75
TABEL 5.8 Hasil Estimasi VECM jangka panjang.....	78
TABEL 5.9 Hasil Analisis VDC LOG IHSG	89

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1 Grafik IHSG tahun 2007 – 2017	2
GAMBAR 1.2 Grafik IHSG Januari 2013 – Maret 2018	4
GAMBAR 2.1 Trend pergerakan indeks	11
GAMBAR 2.2 Kerangka Pemikiran	38
GAMBAR 5.1 IRF LOG IHSG terhadap shock FR	82
GAMBAR 5.2 IRF LOG IHSG terhadap shock INF.....	83
GAMBAR 5.3 IRF LOG IHSG terhadap shock LOG DJI	84
GAMBAR 5.4 IRF LOG IHSG terhadap shock LOG KURS	85
GAMBAR 5.5 IRF LOG IHSG terhadap shock LOG WTI.....	86