

## **PERNYATAAN**

*Bismillahirrahmanirrahim*

Dengan ini saya ,

Nama : Satrio Angga Murti

Nomor Mahasiswa : 20120410208

Menyatakan bahwa Skripsi ini dengan judul : “ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDOENSIA PERIODE 2007-2015” 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, 18 Juni 2016

Satrio Angga Murti

## **HALAMAN MOTTO**

“ Sesungguhnya Allah mencintai orang-orang yang betawakkal”

(QS.3:159)

“Berangkatlah, baik kamu merasa ringan atau berat, dan berjihadlah dengan harta dan jiwamu”

(QS.At-Taubah: 41)

“ Tak seorang pun pernah dihormati karena apa yang dia terima. Kehormatan adalah penghargaan bagi orang yang telata memberikan sesuatu yang berarti”

( Calvin Coolidge)

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Segala puji atas rahmat dan hidayah-Nya serta syukur kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan kesehatannya sehingga saya bisa menyelesaikan karya pertama ini dengan baik. Oleh karena itu, dengan rasa bangga dan bahagia saya ingin mempersembahkan sebuah hasil perjuangan saya kepada mereka yang istimewa yakni :

1. Kedua orang tua saya tercinta, Bapak Munir Hatiin dan Ibu Hj, Marhaeti, terimakasih atas semua yang sudah diberikan darimulai kasih sayang yang tiada hentinya begitu pula dengan doa yang tiada hentinya. Saya berharap kedua orang tua saya sehat selalu
2. Saudara tercinta Dedi Murti Prawira, Muh. Syafril Murti, Agung Anugerah Murti dan Salwa Atika yang selalu memberikan motivasi dan doanya .
3. Ibu Lela HindasahSE.M,Si atas segala waktu dan pikiran yang diberikan selama ini, semua masukan yang berikan, kesabaran dalam membimbing saya.
4. Untuk teman seperjuangan skripsi Shafira Ayu zulfawani, yang selalu ada memotivasi disaat rasa malas datang untuk mengerjakan skripsi.
5. Untuk teman seperantauan, Muhajir, Fakhri Fawwaz, Sajono setiawan, Rizal Ardi Setiawan, Ipung Indra Herdianto dan anak manajemen F Yang selama ini turut membantu dengan support maupun dalam proses pencarian referensi.

6. Untuk Tim Futsal Manajemendan FE UMY maksih atas segala waktu dalam memberikan wakt uuntuk refreshing sehingga rasa pusing dapat hilang dan dilupakan.
7. Untuk teman serumah perumahan griya tirtanirmala asri, Sakti, Novi dan adel yang telah selalu mensupport dan mendoakan dalam kelancaran skripsi ini.

## INTISARI

### **ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2015.**

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh variable makro yaitu: Nilai tukar, inflasi dan sukubunga terhadap IHSG di bursa efek Indonesia. Periode yang di gunakan dalam penelitian ini adalah Sembilan tahun, yaitu mulai tahun 2007 sampai dengan tahun 2015. Teknik analisis yang digunakan adalah Uji *Error correction model*.

Hasil penelitian menemukan bahwa hanya kurs rupiah yang berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,0019. sedangkan inflasi dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi inflasi 0,6431 dan suku bunga nilai signifikansi 0,9478. Penelitian ini hanya menggunakan tiga variabel makro ekonomi, sehingga penelitian selanjutnya perlu menemukan variabel makro ekonomi lain yang diduga berpengaruh terhadap IHSG.

Kata Kunci :Nilaitukar, inflasi, sukubunga, IHSG

## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT karena berkat Rahmat dan Karunia-Nya Penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada keluarganya, para sahabatnya, hingga kepada umatnya hingga akhir zaman, amin.

Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomoi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Judul skripsi yang penulis susun adalah **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 - 2015”**

Penulis menyadari dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto SE.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Retno Widowati PA.,M.Si Ph.D selaku kepala Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Ibu Lela Hindasah, SE., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu dan pikirannya selama proses penyelesaian skripsi
4. Seluruh Dosen Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu dan bimbingannya selama saya menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Terimakasih kepada semua orang yang disebutkan di atas untuk segala budi dan amal baiknya selama ini semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna maka dari itu penulis mengharapkan kritik maupun saran demi perbaikan kedepannya. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb.*

Yogyakarta, 18 Juni 2016

Penulis

Satrio Angga Murti

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	viii
ABSTRAK .....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. LatarBelakang.....	1
B. RumusanMasalahPenelitian.....	5
C. TujuanPenelitian.....	5



D. Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
A. Landasan Teori .....	7
1. Pasar Modal.....	7
a. Penawaran perdana ke Publik .....	7
b. Pasar Modal Sekunder .....	9
2. Indeks Harga Saham .....	12
3. Analisis Fundamental “ <i>top down</i> ” .....	16
4. Variabel ekonomi makro.....	18
a. Nilai tukar .....	19
b. Inflasi .....	20
c. Suku bunga .....	30
d. Produk Domestik Bruto .....	39
e. Tingkat Pengangguran .....	40
f. Jumlah Uang Beredar .....	41
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	42
C. Hipotesis .....	46
1. Pengaruh nilai kurs terhadap IHSG .....	46
2. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG .....	48
3. Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	50
D. Model Penelitian.....	53

<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>54</b>
A. Subyek/obyek Penelitian .....	54
B. Jenis data .....	54
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	54
D. Teknik Pengumpulan Data .....	55
E. Definisi operasional variabel .....	56
1. Nilai tukar .....	56
2. Inflasi .....	56
3. Suku Bunga .....	57
4. Indeks Harga Saham Gabungan .....	58
F. Uji Kualitas Instrument Data .....	58
1. Uji Stasioneritas .....	61
2. Uji Derajat Integrasi .....	62
3. Uji Kointegrasi .....	62
4. Uji Asumsi Klasik .....	63
a. Uji Normalitas .....	63
b. Uji Multikolinieritas .....	63
c. Uji Heteroskedastisitas .....	64
d. Uji Autokorelasi .....	65

<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	67
A. Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian .....	67
B. Uji Kualitas Instrumen dan Data .....	73
1. Uji Stasioneritas .....	73
2. Uji Derajat Integrasi .....	75
3. Uji Kointegrasi .....	76
4. Uji ECM .....	77
5. Uji Asumsi Klasik .....	80
a. Uji Autokorelasi .....	80
b. Uji Multikolinearitas .....	81
c. Uji Normalitas .....	81
d. Uji Heteroskedastisitas .....	82
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	82
D. Pembahasan .....	84
 <b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN</b> .....	92
A. Simpulan .....	92
B. Saran .....	93
C. Keterbatasan Penelitian .....	94
 <b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	95
 <b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Stasioner.....	74
Tabel 4.2 Hasil Uji Derajat Integrasi.....	75
Tabel 4.3 Hasil Uji Kointegrasi.....	77
Tabel 4.4 Uji ECM.....	78
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	80
Tabel 4.6 Uji Durbin-watson (DW test).....	80
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	81
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas.....	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	82
Tabel 4.10 Hasil Uji ECM.....	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga .....	34
Gambar 2.2 Teori Keynes tentang Tingkat Bunga.....	38
Gambar 2.3 Kerangka Model Penelitian .....	53
Gambar 4.1 Pertumbuhan IHSG.....	68
Gambar 4.2 Pertumbuhan Nilai Tukar .....	69
Gambar 4.3 Pertumbuhan Inflasi.....	70
Gambar 4.4 Pertumbuhan Suku Bunga .....	72

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Stasioner *Level*

Lampiran 2 Uji Derajat integrasi *Difference*<sup>1st</sup>

Lampiran 3 Uji Kointegrasi

Lampiran 4 Uji ECM

Lampiran 5 Uji Normalitas

Lampiran 6 Uji Autokorelasi

Lampiran 7 Uji Multikolinearitas

Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas