

PENGARUH KURS RUPIAH, HARGA MINYAK DUNIA,
DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)

SKRIPSI

OLEH :

JANUANDRY SIMANGUNSONG
211100234



PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2015

**PENGARUH KURS RUPIAH, HARGA MINYAK DUNIA,
DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

OLEH :

**JANUANDRY SIMANGUNSONG
211100234**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2015**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH KURS RUPIAH, HARGA MINYAK DUNIA, DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 20 Oktober 2015



Januandry Simangunsong

NPK 211100234

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH KURS RUPIAH, HARGA MINYAK DUNIA, DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI). Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Doddi Prastuti dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

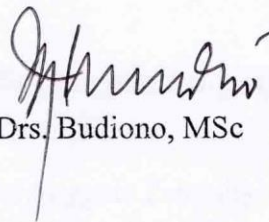
Jakarta, 20 Oktober 2015

Menyetujui
Pembimbing,



Drs. Imron HR, MM

Mengetahui
Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Budiono, MSc

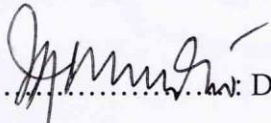
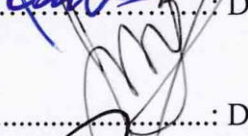
PANITIA PENGUJI SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KURS RUPIAH, HARGA MINYAK DUNIA,
DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

telah diuji dalam suatu bidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi
S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), pada tanggal
23 Oktober 2015 dengan nilai **B**

Panitia Ujian Skripsi

1. : Drs. Budiono, MSc (Kepala Prodi S-1 Manajemen)
2. : Drs. Sumitro, MSc (Sekretaris Prodi S-1 Manajemen)
3. : Drs. Imron HR, MM (Pembimbing)
4. : Drs. Subekti S Hadi, MSc (Anggota Penguji)
5. : Rama Chandra, SE, ME (Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga segala macam kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini, peneliti sampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Drs. Imron HR, MM, selaku pembimbing dan Wakil Ketua I Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), atas waktu dan kesabaran yang telah diberikan dalam membimbing pembuatan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
3. Bapak Drs. Budiono, MSc. selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
4. Bapak Drs. Sumitro, MSc selaku Sekretaris Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
5. Segenap dosen di Program Studi S-1 Manajemen, (STEI), atas ilmu yang telah diberikan selama peneliti menyelesaikan studi.
6. Kedua orang tercinta, yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
7. Abang dan kakak, Jhon Maurice S dan Nova Yulistina S, dan juga adik-adik, Vintor Hamonangan S dan Andy Vensdy S, yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam setiap perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
8. Leila Rumeila, wanita spesial yang selalu ada menemani, membantu, mendukung, dan menyemangati di setiap waktu dalam penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman, Hotma, Winda, Yunis, Malsi, Dhevy, Reagan, Rudy, dan Jamal, atas kebersamaannya selama masa perkuliahan maupun di luar perkuliahan.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 20 Oktober 2015

Januandry Simangunsong
NPK 211100234

Januandry Simangunsong NPK 211100234 Program Studi S-1 Manajemen	Dosen Pembimbing : Drs. Imron HR, MM
PENGARUH KURS RUPIAH, HARGA MINYAK DUNIA, DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK	
ABSTRAK Pasar modal merupakan salah satu indikator perekonomian suatu negara. Hal ini secara umum terlihat dari pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada pasar modal. Di Indonesia, pergerakan IHSG selama tahun 2010 – 2014 cenderung mengalami <i>trend</i> yang meningkat, walaupun pada tahun 2013 mengalami penurunan akibat krisis ekonomi global. Pergerakan IHSG dipengaruhi oleh kondisi makroekonomi (kurs rupiah dan inflasi) dan kondisi perekonomian global (harga minyak dunia). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana dan berapa besar pengaruh dari kurs rupiah terhadap dolar Amerika, harga minyak dunia, dan tingkat inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan SPSS 21. Selain itu, dilakukan uji koefisien determinasi untuk mengukur model regresi, uji t, dan uji F untuk pengujian hipotesis secara parsial dan simultan. Data sampel pengamatan yang digunakan adalah data bulanan selama tahun 2010 – 2014 dengan teknik <i>purposive sampling</i>. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial, variabel kurs rupiah memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap IHSG. Variabel harga minyak dunia memiliki pengaruh negatif, namun tidak signifikan terhadap IHSG. Sementara itu, inflasi memiliki pengaruh negatif, namun tidak signifikan terhadap IHSG. Secara simultan, variabel kurs rupiah, harga minyak dunia, dan inflasi berpengaruh signifikan terhadap IHSG.	
Kata kunci : Kurs Rupiah, Harga Minyak Dunia, Inflasi, IHSG	

Januandry Simangunsong NPK 211100234 Program Studi S-1 Manajemen	Dosen Pembimbing : Drs. Imron HR, MM
THE EFFECTS OF IDR EXCHANGE RATE, WORLD OIL PRICES, THE LEVEL OF INFLATION ON JAKARTA COMPOSITE INDEX (JCI) AT INDONESIA STOCK EXCHANGE(IDX)	
ABSTRACT The capital market is one indicator of a country's economy. It is generally seemed from the movement of Jakarta Composite Index (JCI) on the capital market. In Indonesia, the JCI movement in five years i.e. 2010 - 2014 tend to have an increasing trend, although in 2013 has a decrease due to the global economic crisis. JCI movement is influenced by macroeconomic conditions (the exchange rate and inflation) and the global economy (world oil prices). The purpose of this study was to determine how and how much the influence of IDR exchange rate on the US dollar, world oil prices, and the level of inflation on Jakarta Composite Index (JCI). The analytical method used in this study is multiple linear regression analysis with SPSS 21. Additionally, the coefficient of determination test is to measure the regression model, the t test and F test for hypothesis testing partially and simultaneously. Observation sample data used are monthly data in five years 2010 - 2014 by purposive sampling technique. Results from this study indicate that partially, IDR exchange rate variable has a significant negative effect on JCI. World oil prices variable has a negative effect, but it is not significant on JCI. Meanwhile, inflation has a negative effect, but it is not significant on JCI. Simultaneously, IDR exchange rate variable, world oil prices, and inflation have a significant effect on JCI.	
Keywords : <i>IDR Exchange Rate, World Oil Prices, Inflation, Jakarta Composite Index (JCI)</i>	

DAFTAR ISI

Halaman

SAMPUL DEPAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
PANITIA PENGUJI SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK SKRIPSI	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Masalah Penelitian	1
1.1.1. Latar belakang masalah	1
1.1.2. Perumusan masalah pokok	7
1.1.3. Spesifikasi masalah pokok	7
1.2. Kerangka Teori	7
1.2.1. Identifikasi variabel-variabel penelitian	7
1.2.2. Uraian konseptual tentang variabel	8
1.2.3. Hipotesis penelitian	12
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	12
1.3.1. Tujuan penelitian	12
1.3.2. Kegunaan penelitian	13
1.4. Ruang Lingkup Penelitian	13
 BAB II KAJIAN PUSTAKA	 15
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	15
2.2. Landasan Teori	19
2.2.1. Pasar modal	19

2.2.2. Indeks harga saham	28
2.2.3. Kurs rupiah	30
2.2.4. Harga minyak dunia	34
2.2.5. Inflasi	37
2.2.6. Pasar modal efisien	44
2.2.7. Manajemen portofolio	46
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian	49
BAB III PROSEDUR PENELITIAN	52
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian	52
3.2. Strategi dan Metode Penelitian	52
3.2.1. Strategi penelitian	52
3.2.2. Metode penelitian	52
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian	52
3.4. Unit-unit Analisis Penelitian	53
3.5. Metode Pengumpulan Data	54
3.6. Instrumen Pengumpulan Data	54
3.7. Metode Analisis Data	55
3.7.1. Pengolahan dan penyajian data	55
3.7.2. Metode analisis statistik	55
3.7.3. Uji asumsi klasik	58
BAB IV HASIL-HASIL PENELITIAN	61
4.1. Deskripsi Pasar Modal di Indonesia	61
4.2. Deskripsi Data Penelitian	64
4.2.1. Analisis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	64
4.2.2. Analisis nilai kurs rupiah	66
4.2.3. Analisis data harga minyak dunia	68
4.2.4. Analisis data inflasi	70
4.3. Analisis Statistik	72
4.3.1. Analisis regresi linier berganda	72
4.3.2. Pengujian hipotesis	76
4.3.3. Pengujian koefisien determinasi	81

4.3.4. Uji asumsi klasik	81
4.4. Pembahasan hasil penelitian	85
4.4.1. Kurs rupiah	85
4.4.2. Harga minyak dunia	86
4.4.3. Inflasi.....	87
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	 89
5.1. Kesimpulan	89
5.2. Saran	90
 DAFTAR PUSTAKA	 91
LAMPIRAN	93

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Indeks Harga Saham Gabungan selama Januari 2010 – Desember 2014 (dalam Rp)	2
Tabel 1.2. Kurs Rupiah selama Januari 2010 – Desember 2014 (dalam Rp)	4
Tabel 1.3. Harga Minyak Dunia selama Januari 2010 – Desember 2014 (dalam US\$)	5
Tabel 1.4. Tingkat Inflasi selama Januari 2010 – Desember 2014 (dalam %)	6
Tabel 1.5. Defenisi Operasional Variabel Penelitian	11
Tabel 3.1. Kriteria Durbin Watson.....	60
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Indeks Harga Saham Gabungan	66
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Kurs Rupiah	68
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Harga Minyak Dunia	70
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Inflasi	72
Tabel 4.5. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	73
Tabel 4.6. Hasil Output Uji F	80
Tabel 4.7. Hasil Output Uji Koefisien Determinasi	81
Tabel 4.8. Hasil Output Uji Normalitas	84

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1. Kerangka Teori Pengaruh Kurs Rupiah, Harga Minyak Dunia, dan Inflasi Terhadap Pergerakan IHSG	11
Gambar 4.1. Pergerakan IHSG Periode Januari 2010 – Desember 2014	64
Gambar 4.2. Pergerakan Kurs Rupiah Periode Januari 2010 – Desember 2014	67
Gambar 4.3. Pergerakan Harga Minyak Dunia Periode Januari 2010 – Desember 2014.....	69
Gambar 4.4. Pergerakan Inflasi Periode Januari 2010 – Desember 2014.....	71
Gambar 4.5. Kurva Distribusi t Daerah Kritis Penerimaan dan Penolakan	77
Gambar 4.6. Kurva Distribusi F Daerah Kritis Penerimaan dan Penolakan	79
Gambar 4.7. Hasil Uji Heterokedastisitas	83

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1.	Data Indeks Harga Saham Gabungan, Tahun 2010-2014	93
Lampiran 2.	Data Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika, Tahun 2010-2014	95
Lampiran 3.	Data Harga Minyak Dunia, Tahun 2010-2014	97
Lampiran 4.	Data Inflasi, Tahun 2010-2014	99
Lampiran 5.	Output SPSS Kurs Rupiah, Harga Minyak Dunia, dan Inflasi Terhadap IHSG	101
Lampiran 6.	Market Kapitalisasi Pasar Berdasarkan Sektor Selama Tahun 2010 – 2014 Di Bursa Efek Indonesia (BEI).....	104
Lampiran 7.	Surat Pernyataan Pengganti Surat Riset	105
Lampiran 8.	Daftar Riwayat Hidup	106