

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI,
NILAI TUKAR IDR/US\$ RIIL DAN TINGKAT SUKU BUNGA
SBI RIIL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2003-2009)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun Oleh:

Maya Ratna Sari

NPM: 05 03 15695

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2011

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI,
NILAI TUKAR IDR/US\$ RIIL DAN TINGKAT SUKU BUNGA
SBI RIIL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2003-2009)**

Disusun oleh:

Maya Ratna Sari

NPM: 05 03 15695

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



Alexander Jatmiko W., SE., SIP., MSF

Tanggal 11 Maret 2011

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI,
NILAI TUKAR IDR/US\$ RIIL DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI
RIIL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2003-2009)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Maya Ratna Sari

NPM: 05 03 15695

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 11 April 2011
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Panitia Penguji



Sakmawati, Dr., MM

Anggota Panitia Penguji



Alexander Jatmiko W, SE, SIP, MSF



Th. Diah Widiastuti, S.E., M.Si.

Yogyakarta, 11 April 2011

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Dorothea Wahyu Arini, MT.



*Karya ini kupersembahkan dengan penuh cinta kepada
Buddha Maitreya ,Sang Duta Penyelamat Triloka
Papa dan Mama yang sangat ku cintai
Ce Ria, Lisa, Ik Cong, dan Meme yang ku kasihi
Ko "Dean" yang terkasih*

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI,
NILAI TUKAR IDR/US\$ RIIL DAN TINGKAT SUKU BUNGA
SBI RIIL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2003-2009)**

benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan, baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam bentuk catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 11 April 2011

Yang menyatakan

(Maya Ratna Sari)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia serta pancaran cinta kasih dari Buddha Maitreya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta, adapun judul skripsi ini adalah **Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar IDR/US\$ Riil, Tingkat Suku Bunga SBI Riil Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2003-2009.**

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis mendapat bantuan, bimbingan dan motivasi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada yang terhormat:

1. Bapak Alexander Jatmiko W, SE , SIP, MSF selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.
2. Rektor, Dekan, seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi UAJY yang telah memperlancar jalannya proses belajar mengajar dan kegiatan akademik.
3. Ibu Prof. Sukmawati, Dr., MM. yang juga telah memberikan masukan dan bimbingan kepada penulis dan telah dengan sabar menanggapi pertanyaan-pertanyaan penulis dalam penulisan skripsi ini.
4. Keluargaku yang terkasih dan tercinta : Papa dan mama, ce Ria, Lisa, Ikchong dan Meme yang senantiasa memberikan motivasi dan doa kepada penulis dengan penuh kasihnya.

5. Koko "Dean" yang selalu memberikan motivasi, semangat dan sukacita kepada penulis, senantiasa menjadi K-24 memberikan penulis *obat* saat sakit batiniah dan lahiriah. *Thanks for your love.*
6. Bapak Pdt. Halim Zen Bodhi, Ibu Pdt. Metta Albertha, Pdt. Lusia Anggraini, dan Pdt. Leniwati yang senantiasa memberikan bimbingan spiritual dan motivasi kepada penulis .
7. Keluarga besar Vihara Bodhicitta Maitreya dan Pusdiklat Sukhavati Maitreya yang telah memberikan semangat dan motivasi kepada penulis dari awal hingga akhir kuliah.
8. *My Daddy* "Budi" yang telah memberikan semangat kepada penulis, menemani penulis mencari data kesana kemari. *Thanks for all, dad... My bro* "Sandy" yang meski jauh tetap memberikan motivasi dan semangatnya kepada penulis melalui kata-kata inspirasinya... *My sis* "Vina" yang senantiasa memberikan motivasi dan mendengarkan cerita penulis di saat suka dan duka.. *Thanks for your love, sis.*
9. Adik-adikku ; Lusi, Tria, Abao, Awi, Yogi, Ratu Yunny, Agnes Khan yang nakal, ucap, *bosok* dan *lebay* yang senantiasa memberikan motivasi dan doanya dan senantiasa mengganggu, menjahili dan membantu penulis.
10. Teman-teman angkatan '05 ^kompak banget^ ; ayu, meihong, ajia, robi, ce yali, dewi, ervi, alang, aling, eka, akiat, acong, aris, shen, kiswan, si maya kecil dan teman-teman lain yang tidak dapat penulis sebutkan. Terima kasih atas kebersamaannya selama ini... selamanya *Kompak Banget.*

11. Team Awan Pelangi, Gunung Tegar dan INLA Go To School. Terima kasih atas jerih payah dan kerja samanya. Tetap semangat menyebarkan semangat kasih sukacita semesta.
12. Ibu-ibu KLC ; ce phinfa, ce ami, ce tuty, ce yuli, ce ming, ce vera, ce reni, ce akhim, tz sumi, dan cece yang lain, yang selalu memberikan motivasi kepada penulis. Kompak selalu dan gaul selamanya.
13. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini, sehingga segala kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Yogyakarta, 15 Maret 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
DAFTAR TABEL	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Batasan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	9
1.6. Sistematika Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Pengertian Inflasi	12
2.2. Jenis Inflasi	13

2.3.	Pengertian Pasar Valas	14
2.4.	Nilai Tukar Uang	15
2.5.	Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar	16
2.6.	Macam-macam Nilai Tukar	19
2.7.	Sistem Nilai Tukar	20
2.8.	Tingkat Suku Bunga	22
2.9.	Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	24
2.10.	Pengertian Sertifikat Bank Indonesia	25
2.11.	Tujuan Penerbitan Sertifikat Bank Indonesia	25
2.12.	Dasar Hukum Sertifikat Bank Indonesia	25
2.13.	Karakteristik Sertifikat Bank Indonesia	26
2.14.	Pengertian Pasar Modal	26
2.15.	Macam-macam Pasar Modal	27
2.16.	Fungsi Pasar Modal	28
2.17.	Kinerja Pasar Modal	29
2.18.	Indeks Harga Saham	30
2.19.	Faktor Yang Mempengaruhi Indeks	32
2.20.	Penelitian Terdahulu	33
2.21.	Hipotesis Penelitian	34

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Populasi dan Sampel	36
3.2.	Data dan Sumber Data	37
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	37

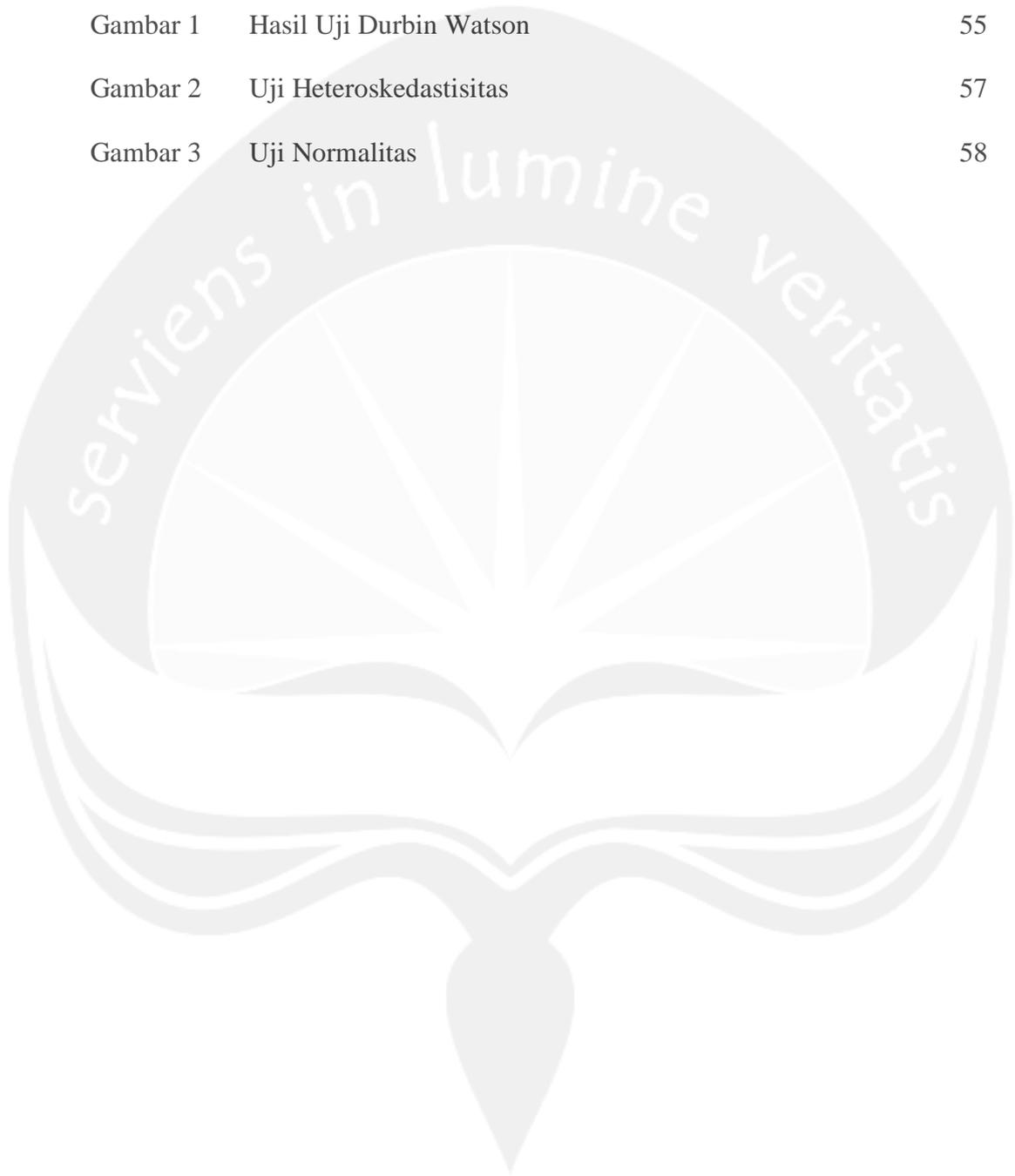
3.4.	Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel	37
3.5.	Metode Analisis	39
3.6.	Pengujian Hipotesis	44
3.7.	Uji Keseluruhan (F-Stat)	45
3.8.	Uji Parsial (t-Stat)	46
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		
4.1.	Deskripsi Variabel Penelitian	48
4.1.1.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	48
4.1.2.	Inflasi	49
4.1.3.	Nilai Tukar IDR/US\$ Riil	51
4.1.4.	Tingkat Suku Bunga SBI Riil	52
4.1.5.	Pergerakan Variabel Penelitian Per Tahun	54
4.2.	Pengujian Asumsi Klasik	55
4.2.1.	Uji Multikolinearitas	55
4.2.2.	Uji Autokorelasi	56
4.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	57
4.2.3.	Uji Normalitas	58
4.3.	Analisis Regresi Berganda	59
4.4.	Pengujian Hipotesis	60
4.5.	Pembahasan Hasil Penelitian	64
BAB V PENUTUP		
5.1.	Kesimpulan	66
5.2.	Implikasi Manajerial	68

5.3. Keterbatasan dan Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	74



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Hasil Uji Durbin Watson	55
Gambar 2 Uji Heteroskedastisitas	57
Gambar 3 Uji Normalitas	58



DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1 Grafik Pergerakan Variabel Penelitian per Tahun	54



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Perkembangan Tingkat Inflasi, Nilai Tukar IDR/US\$ Riil, Tingkat Suku Bunga SBI Riil dan IHSG di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2003-2009	74
Lampiran 2 Output Deskriptif Dan Regresi SPSS 19.0	77
Lampiran 3 Grafik Pergerakan Variabel Penelitian Per Tahun	80

DAFTAR TABEL

	Halaman	
Tabel 1	Data Perkembangan Nilai IHSG di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2009	49
Tabel 2	Data Perkembangan Tingkat Inflasi di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2009	50
Tabel 3	Data Perkembangan Nilai Tukar IDR/US\$ Riil di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2009	52
Tabel 4	Data Perkembangan Tingkat Suku Bunga SBI Riil di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2009	53
Tabel 5	Uji Multikolinearitas	55
Tabel 6	Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda	59
Tabel 7	Hasil Perhitungan Regresi	60

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI,
NILAI TUKAR IDR/US\$ RIIL DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI RIIL
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (TAHUN 2003-2009)**

Disusun Oleh:

Maya Ratna Sari

NPM: 05 03 15695

Pembimbing

Alexander Jatmiko W., S.E., SIP., MSF.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh variabel tingkat inflasi, nilai tukar IDR/US\$ riil dan tingkat suku bunga SBI riil baik secara bersama-sama maupun secara parsial terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Indonesia (tahun 2003-2009). Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda (*multiple regression analysis models*) dengan persamaan kuadrat terkecil (*Ordinary Least Square*) dan juga melakukan pengujian asumsi klasik yang terdiri dari uji multikolinearitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas dan uji normalitas.

Dari hasil data yang dianalisis tersebut dapat disimpulkan bahwa dari ketiga variabel independen yang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap IHSG adalah variabel nilai tukar IDR/US\$ riil. Meskipun pada awal perhitungan terjadi autokorelasi positif, tetapi dengan memasukkan lag dari variabel terikat menjadi salah satu variabel bebasnya, maka hasilnya adalah tidak terjadi autokorelasi dalam penelitian ini.

Kata kunci : pasar modal, kondisi makro ekonomi.