

**PENGARUH INFLASI, KURS RP/DOLLAR USA, DAN SUKU BUNGA
KREDIT TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

(Periode Tahun 1993 – 2014)

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi

(S1)

Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**Disusun oleh :
Hendra Pratama
NPM : 11 11 19078**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
JANUARI 2016**

Skripsi

**PENGARUH INFLASI, KURS RP/DOLLAR USA, DAN SUKU BUNGA
KREDIT TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

(Periode Tahun 1993 – 2014)



**Disusun oleh :
HENDRA PRATAMA
NPM : 11 11 19078**

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing



Dr. R. Maryatmo, MA.

10 Desember 2015

Skripsi

**PENGARUH INFLASI, KURS RP/DOLLAR USA, DAN SUKU BUNGA
KREDIT TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
(Periode Tahun 1993 - 2014)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

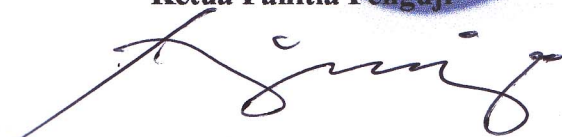
Hendra Pratama

NPM : 11 11 19078

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 8 Januari 2016 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Ekonomi Pembangunan

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

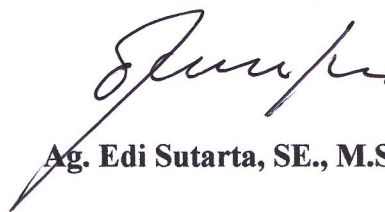


Dr. R. Maryatmo, MA.

Anggota Panitia Penguji



Nurcahyaningtyas, SE., M.Si



Ag. Edi Sutarta, SE., M.Si

Yogyakarta, 8 Januari 2016

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

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

**PENGARUH INFLASI, KURS RP/DOLLAR USA, DAN SUKU BUNGA
KREDIT TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
(Periode Tahun 1993 - 2014)**

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

Yogyakarta, 10 Desember 2015

Yang menyatakan



Hendra Pratama

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan masa studi perkuliahan dan pembuatan tugas akhir dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk menyelesaikan derajat kesarjanaan (S1) pada Program Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak pihak yang telah memberi bimbingan dan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini perkenankan penulis dengan segala kerendahan hati menyampaikan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, berkat, dan penyertaan-Nya yang tak terhingga sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Budi Suprpto, MBA, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak Dr. R. Maryatmo, MA. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan bimbingan dan koreksi dalam penyusunan skripsi ini.

4. Bapak Dr. Sigit Triandaru dan Ibu AM. Rini Setyaatuti, SE., M.Si. selaku dosen pembahas kolokium yang sudah memberikan masukan serta saran yang bermanfaat bagi penulisan skripsi ini.
5. Ibu Nurcahyaningtyas, SE., M.Si. yang sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran, serta masukan kepada penulis ketika mengalami kesulitan, serta memberikan pinjaman buku yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Papah dan Mamah yang dengan sabar selalu memberikan semangat, nasehat, doa, waktu, dan perhatian serta dorongan selama penulis menempuh studi dan proses penulisan skripsi ini.
7. Abang dan adik (Nandes dan Adam), yang telah banyak membantu dan setia memberikan dukungan, nasihat, semangat serta waktunya untuk mau mendengar segala keluhan dan berbagi suka cita selama penulis menyelesaikan masa studi.
8. Rikke Andriani, yang selalu memberi dukungan, waktu, dan perhatiannya kepada penulis, tempat berbagi suka dan duka, mau memberi banyak nasihat dan masukan.
9. Ilham, Widi, Rendi, Denny M, Denny S, Kadek, Firman, Toni, Tomi, Yogi, Sem, Pipit, Wulan Hastin, Bella, Ellen, Yunita dan Semua teman-teman di Prodi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan semangat, doa, dan sumbangan pikiran untuk penyelesaian penulisan.
10. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis cantumkan satu demi satu,

Terima Kasih.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, semoga Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas kebaikan dan memberikan berkat kepada saudara-saudara semua. Semoga penelitian ini membawa manfaat bagi rekan-rekan semua.

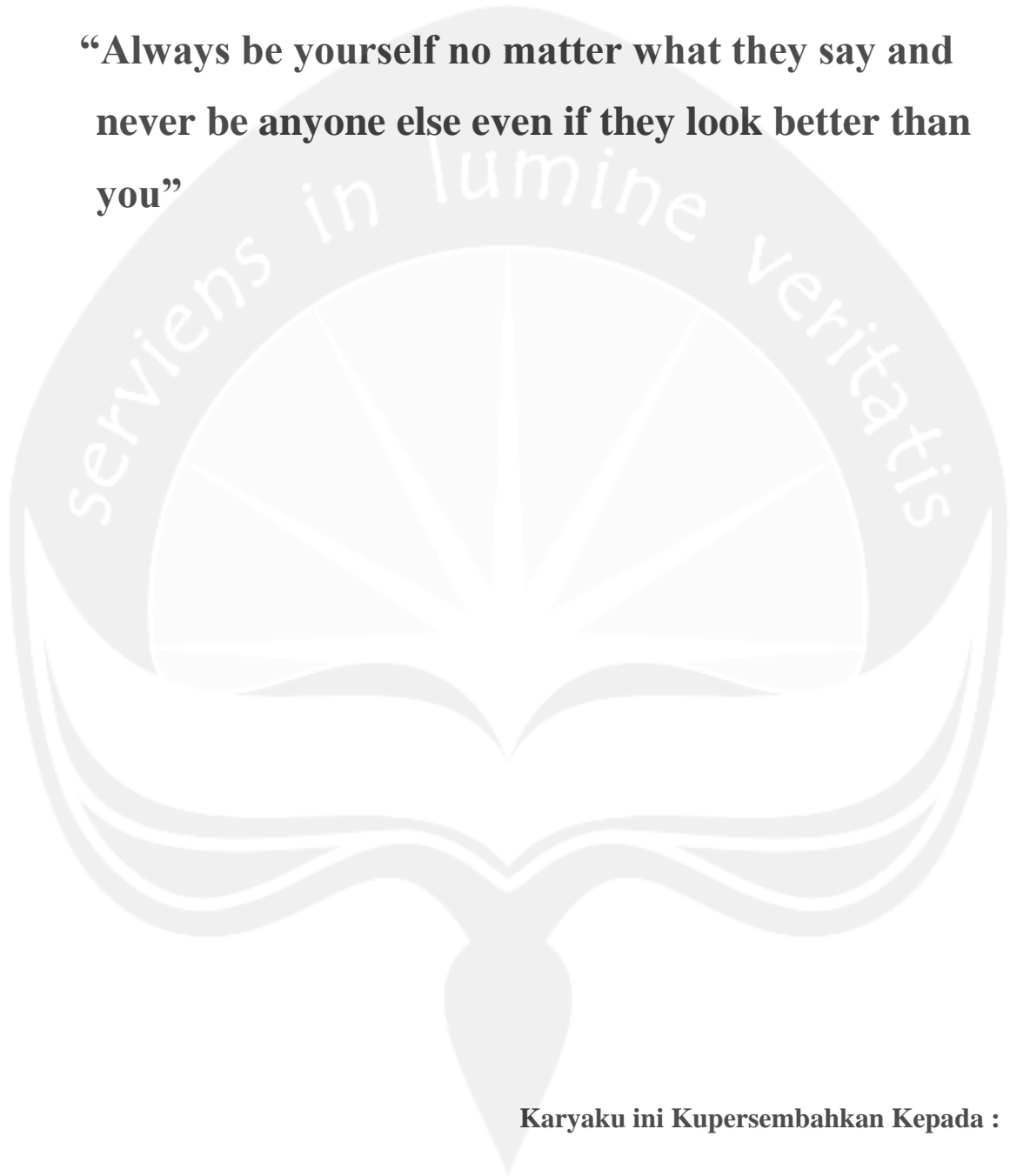
Yogyakarta, 10 Desember 2015

Penulis

Hendra Pratama

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Always be yourself no matter what they say and never be anyone else even if they look better than you”



Karyaku ini Kupersembahkan Kepada :

- Papa dan Mama tercinta
- Abang dan adiku tersayang

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Hipotesis	9
1.6. Sistematika Penulisan	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Hubungan Inflasi, Kurs, Suku bunga terhadap Harga Saham	11
2.1.1. Hubungan Inflasi terhadap Harga Saham	12
2.1.2. Hubungan Kurs terhadap Harga Saham	18
2.1.3. Hubungan Suku Bunga terhadap Harga Saham	22

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Data dan Sumber Data	29
3.2. Batasan Operasional	29
3.2.1. Variabel Inflasi	29
3.2.2. Variabel Kurs	30
3.2.3. Variabel Suku Bunga	31
3.2.4. Variabel Indeks Harga Saham Gabungan	31
3.3. Model	32
3.4. Alat Analisis	33
3.4.1. Uji Asumsi Klasik	34
3.4.1.1. Uji Multikolinearitas	34
3.4.1.2. Uji Heteroskedastisitas	35
3.4.1.3. Uji Autokorelasi	35
3.4.2. Uji Signifikansi t-test	36
3.4.3. Uji Signifikansi F-test	37
3.4.4. Koefisien Determinasi	38

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Uji Asumsi Klasik	40
4.1.1. Uji Multikolinearitas	40
4.1.2. Uji Heteroskedastisitas	42
4.1.3. Uji Autokorelasi	43
4.2. Uji t	44
4.3. Uji F	46
4.4. Koefisien Determinasi	47
4.5 Interpretasi Ekonomi	48

BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan	51
5.2. Saran	51

DAFTAR PUSTAKA	53
-----------------------------	----

LAMPIRAN	56
-----------------------	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Uji Multikolinearitas metode <i>Correlation Matrix</i>	41
Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolinearitas metode <i>Klein</i>	41
Tabel 4.3. Deteksi Heteroskedastisitas <i>White – Heteroskedasticity</i>	43
Tabel 4.4. Deteksi Autokorelasi <i>Breusch – Godfrey</i>	44
Tabel 4.5. Ringkasan Output Regresi	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 1993 – 2014	3



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data IHSG, INF, KURS, dan R Tahun 1993-2014	57
Lampiran 2. Uji Multikolinearitas metode <i>Correlation Matrix</i>	58
Lampiran 2. Hasil Uji Multikolinearitas metode <i>Klein</i>	59
Lampiran 2. Persamaan Regresi Awal	60
Lampiran 3. Persamaan Regresi Auxiliary Pertama	60
Lampiran 4. Persamaan Regresi Auxiliary Kedua	61
Lampiran 5. Persamaan Regresi Auxiliary Ketiga.....	61
Lampiran 6. Deteksi Heteroskedastisitas <i>White – Heteroskedasticity</i>	62
Lampiran 7. Deteksi Autokorelasi <i>Breusch – Godfrey</i>	63
Lampiran 8. Ringkasan Output Regresi	64

**PENGARUH INFLASI, KURS RP/DOLLAR USA, DAN SUKU BUNGA
KREDIT TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

(Periode Tahun 1993 – 2014)

Disusun Oleh :

HENDRA PRATAMA

NPM : 11 11 19078

Pembimbing

Dr. R. Maryatmo, MA.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi, kurs Rp/Dollar USA, dan suku bunga kredit terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode tahun 1993 – 2014. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan pengolahan data dari data yang disediakan di Bank Indonesia dan Badan Pusat Statistik. Metode analisis yang digunakan adalah *Ordinary Least Squares* (OLS). Analisis memberikan kesimpulan bahwa : inflasi dan kurs rp/dollar USA berpengaruh positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, sedangkan suku bunga kredit berpengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode 1993 – 2014.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, inflasi, kurs rp/dollar USA, suku bunga kredit.