

**Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar (US\$/Rp) dan  
Suku Bunga SBI Terhadap Pergerakan Indeks Harga  
Saham Gabungan (IHSG) di BEI**

**SKRIPSI**

**OLEH**



**HALIMAHTUS SA'DIYAH**  
**NIM : 11071202224**



**PROGRAM S.1  
JURUSAN MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN SYARIF KASIM RIAU  
PEKANBARU**

**2014**

**Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar (US\$/Rp) dan  
Suku Bunga SBI Terhadap Pergerakan Indeks Harga  
Saham Gabungan (IHSG) di BEI**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program  
Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau

OLEH

**HALIMAHTUS SA'DIYAH**  
**NIM : 11071202224**



**PROGRAM S.1**  
**JURUSAN MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI**  
**SULTAN SYARIF KASIM RIAU**  
**PEKANBARU**

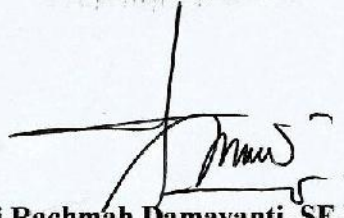
2014

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : HALIMAHTUS SA'DIYAH  
Nomor Induk Mahasiswa : 11071202224  
Fakultas / Jurusan : Ekonomi dan Ilmu Sosial / Manajemen  
Judul Skripsi : **PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR (US\$/Rp) DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEL.**

**DISETUJUI OLEH**

PEMBIMBING



Umi Rachmah Damayanti, SE,MM  
NIP. 130 707 015


**DIKETAHUI OLEH**

DEKAN

KETUA JURUSAN



Dr. Mahendra Romus, SP M.Ec  
NIP. 19711119 200501 1 004



Mulia Sosiadi, SE,MM,Ak  
NIP. 19761217 200901 1 014

## ABSTRAK

*Pasar modal yang ada di Indonesia merupakan pasar yang sedang berkembang yang dalam perkembangannya sangat rentan terhadap kondisi makro ekonomi secara umum serta kondisi ekonomi global dan pasar modal dunia. Terdapat beberapa faktor makro ekonomi yang mempengaruhi aktifitas investasi saham di BEI, diantaranya adalah Tingkat Inflasi, Nilai Tukar (US\$/Rp), dan Suku Bunga SBI. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menjelaskan apakah terdapat pengaruh dari Tingkat Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga SBI terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan(IHSG) di BEI.*

*Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari data bulanan yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia. Data dikumpulkan melalui metode dokumentasi. Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah Analisis Regresi Linier Berganda.*

*Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Tingkat Inflasi, Nilai Tukar (US\$/Rp) dan Suku Bunga SBI secara simultan mempengaruhi Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI. Secara parsial, Tingkat Inflasi dan Suku Bunga SBI berpengaruh signifikan terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, sedangkan Nilai Tukar (US\$/Rp) tidak berpengaruh signifikan terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI. Besarnya pengaruh yang disebabkan oleh ketiga variabel independen tersebut adalah sebesar 69,6%, sedangkan sisanya sebesar 30,4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.*

*Kata Kunci : IHSG, Tingkat Inflasi, Nilai Tukar (US\$/Rp), suku bunga SBI*

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah dan segenap puji hanya Allah SWT penulis ucapkan atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Skripsi ini berjudul “ **PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR (US\$/Rp) DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEI**” diajukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam mengikuti ujian Munaqa

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan, tentunya dengan maksud guna penyempurnaan skripsi ini. Selanjutnya dalam penyelesaian skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, dalam kesempatan ini tak lupa penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Teristimewa buat ayahanda Syamsul dan ibunda Rohani, yang telah banyak berkorban dan berdoa tiada hentinya untuk kesuksesan anak-anaknya. Untuk kakak ku Aisyah, untuk abang ku Amri dan untuk adik ku Misbahul yang selalu memberikan nasihat dan dukungan materi kepada penulis
2. Bapak Prof. Dr. H. M. Nazir selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau
3. Bapak Dr. Mahendra Romus, SP. M.Ec selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan ilmu sosial Universitas Islam Negeri Sultan Syarif Kasim Riau

4. Bapak Mulia Sosiadi, SE. MM,AK selaku Ketua Jurusan Manajemen S1
5. Ibu Umi Rachmah Damayanti, SE.MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu serta pikiran dalam membimbing penulis guna penyelesaian skripsi ini
6. Ibu Julina, SE.M.Si selaku panasehat Akademis yang telah memberikan dukungan dan masukan selama perkuliahan.
7. Bapak dan Ibu Dosen pengajar yang selalu memberikan nasehat dan ilmu.
8. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi Dan Ilmu Sosial
9. Sahabat ku Wulan, Almia, dan Nora serta teman – teman Manajemen F dan Manajemen Keuangan A
10. Teman-teman kos ku yang tercinta Aas, Desi, Mida, dan Yuli yang telah memberikan semangat dalam penulisan skripsi ini
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, semoga Allah SWT selalu bersama kita

Semoga Allah membalas segala jasa-jasa yang terpatrit, dan semoga skripsi ini dapat diterima serta memberikan pengetahuan dan referensi baru bagi semua pihak. Terima kasih

Pekanbaru, Mai 2014

Penulis

**HALIMAHTUS SA'DIYAH**

**NIM. 11071202224**

## DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Batasan Penelitian.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penelitian.....	10
BAB II : TELAAH PUSTAKA.....	12
2.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	12
2.1.1 Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan.....	12
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan Tertimbang.....	15

2.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan dengan Menggunakan Sampel.....	17
2.2 Inflasi.....	17
2.2.1 Pengertian Inflasi.....	17
2.2.2 Teori Inflasi.....	20
2.2.3 Jenis – Jenis Inflasi.....	21
2.2.4 Efek Inflasi.....	22
2.2.5 Perhitungan Inflasi.....	23
2.3 Nilai Tukar (Kurs).....	24
2.3.1 Pengertian Nilai Tukar (Kurs).....	24
2.3.2 Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar (Kurs).....	26
2.3.3 Sistem Nilai Tukar.....	27
2.4 Suku Bunga SBI.....	29
2.5 Investasi Dalam Perspektif Islam.....	32
2.6 Hubungan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	35
2.7 Hubungan Nilai Tukar (US\$/Rp) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	36



2.8 Hubungan Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	36
2.9 Penelitian Terdahulu.....	37
2.10 Kerangka Pemikiran.....	38
2.11 Hipotesis.....	39
2.12 Variabel Penelitian.....	39
2.13 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	39
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>41</b>
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	41
3.2 Objek Penelitian.....	41
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	41
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	42
3.5 Populasi dan Sampel Penelitian.....	42
3.6 Metode Analisis.....	42
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	43
3.6.1.1 Uji Normalitas.....	43
3.6.1.2 Uji Multikolinieritas.....	44
3.6.1.3 Uji Autokorelasi.....	45

3.6.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	45
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
3.6.2.1 Uji Regresi Parsial (Uji statistik t).....	47
3.6.2.2 Uji Regresi Simultan (Uji Statistik F).....	47
3.6.2.3 Koefisien Determinasi.....	48
 <b>BAB IV GAMBARAN UMUM</b>	
4.1 Bursa Efek Indonesia.....	50
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	50
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	53
4.1.3 Jajaran Direksi Dalam Bursa Efek Indonesia.....	54
4.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	56
4.2.1 Sejarah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	56
4.2.2 Fungsi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	57
4.2.3 Cara Menghitung Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	59
 <b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	
5.1 Stasistik Deskriptif Penelitian.....	61
5.2 Pengujian Analisis Data.....	62

5.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	62
5.2.1.1 Uji Normalitas.....	63
5.2.1.2 Uji Multikolinieritas.....	64
5.2.1.3 Uji Autokorelasi.....	65
5.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	66
5.3 Model Regresi Linier Berganda.....	67
5.4 Pengujian Hipotesis.....	70
5.4.1 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	70
5.4.2 Hasil Uji Secara Simultan (Uji F).....	73
5.4.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	74
5.5 Pembahasan.....	75
BAB VI PENUTUP.....	78
6.1 Kesimpulan .....	78
6.2 Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pergerakan Tingkat Inflasi, Nilai Tukar (US\$/Rp), Suku Bunga SBI, dan IHSG.....	5
Tabel 2.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	40
Tabel 5.1 Tabel Descriptive statistics.....	61
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....	64
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 5.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 5.5 Hasil Regresi Linear Berganda.....	68
Tabel 5.6 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	70
Tabel 5.7 Tabel Hasil Analisis Uji t Hipotesis Pertama.....	71
Tabel 5.8 Tabel Hasil Analisis Uji t Hipotesis Kedua.....	72
Tabel 5.9 Tabel Hasil Analisis Uji t Hipotesis Ketiga.....	73
Tabel 5.10 Hasil uji F hitung.....	74
Tabel 5.11 Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	75

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar 5.1 Grafik Probability Plot.....	63
Gambar 5.2 Grafik Scatter Plot.....	67