



**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2008 – 2014**



**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2014**



**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2008 – 2014**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

OLEH:

IKA SRI WAHYUNI

55112110108

MERCU BUANA

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
2014**

PENGESAHAN

Judul : *Analisis Pengaruh Indikator Makro Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2014*

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

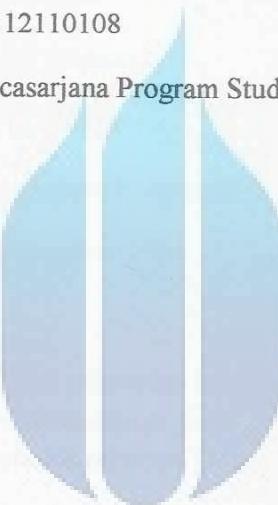
Nama : Ika Sri Wahyuni

NIM : 55112110108

Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Tanggal :

Pembimbing I


Dr. Ir. Cecep Winata, M.Si.

Pembimbing II


Dr. Augustina Kurniasih, ME

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini:

Judul : *Analisis Pengaruh Indikator Makro Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2014*

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Ika Sri Wahyuni

NIM : 55112110108

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 28 November 2014

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 28 November 2014



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT., atas segala karunia dan ridho-NYA, sehingga tesis dengan judul “ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2008–2014” ini dapat diselesaikan.

Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.) dalam bidang keahlian Manajemen Keuangan pada program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar besarnya, kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Cecep Winata, MS. atas bimbingan, arahan dan waktu yang telah diluangkan kepada penulis untuk berdiskusi selama menjadi dosen pembimbing 1.
2. Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME, yang telah memberikan bimbingan, masukan dan saran kepada penulis untuk berdiskusi selama menjadi dosen pembimbing 2 dan Ketua program studi Pascasarjana Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
3. Keluarga, yang selalu memberi dukungan dalam penulisan tesis ini.

4. Seluruh Dosen program Pascasarja Magister Manajemen khususnya dosen Keuangan.
5. Rekan-rekan mahasiswa Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
6. Kepada semua pihak yang telah membantu yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Dengan keterbatasan pengalaman, pengetahuan maupun pustaka yang ditinjau, penulis menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan dan perlu pengembangan lebih lanjut agar benar benar bermanfaat. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran agar tesis ini lebih sempurna serta sebagai masukan bagi penulis untuk penelitian dan penulisan karya ilmiah di masa yang akan datang.

Akhir kata, penulis berharap tesis ini memberikan manfaat bagi kita semua terutama untuk pengembangan ilmu pengetahuan yang ramah lingkungan.

MERCU BUANA

Jakarta, November 2014

Ika Sri Wahyuni

DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	vi
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I	
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	10
1.3. Rumusan Masalah	11
1.4. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	12
1.4.1. Maksud Penelitian	12
1.4.2. Tujuan Penelitian.....	12
1.5. Manfaat Penelitian	13
BAB II	
DESKRIPSI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN	14
2.1. Bursa Efek Indonesia (BEI)	14
2.2. Struktur Organisasi BEI	16
2.3. Indeks Harga Saham	19
2.4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	22
BAB III	
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	24
3.1. Kajian Teori	24
3.1.1. Pasar Modal	24

3.1.1.1. Pengertian Pasar Modal	24
3.1.1.2. Fungsi Pasar Modal.....	25
3.1.1.3. Macam-macam Pasar Modal.....	26
3.1.1.4. Faktor Penentu dari keberhasilan Pasar Modal.....	28
3.1.1.5. Instrumen Pasar Modal	28
3.1.2. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	30
3.1.3. Inflasi	32
3.1.4. Kurs atau Nilai Tukar	36
3.1.5. Produk Domestik Bruto (PDB).....	38
3.1.6. Suku Bunga.....	38
3.2. Penelitian Terdahulu	40
3.3. Rerangka Pikir.....	42
3.4. Hipotesis.....	45
BAB IV	
METODE PENELITIAN	47
4.1. Jenis Disain Penelitian	47
4.2. Variable Penelitian dan Definisi Operasional	47
4.2.1. Variable Penelitian.....	48
4.2.2. Definisi Operasional	49
4.3. Data dan Metode Analisis	51
4.3.1. Jenis dan Sumber Data.....	51
4.3.2. Teknik Pengumpulan Data	52
4.3.3. Teknik Analisis Data	52
BAB V	
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	60
5.1. Analisis Deskriptif	60
5.2. Hasil Penelitian	65
5.2.1. Uji Normalitas Data.....	65
5.2.2. Uji Asumsi Klasik	66

5.2.2.1. Uji Multikolinieritas	66
5.2.2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	67
5.2.2.3. Uji Autokorelasi.....	68
5.2.3. Pengujian Regresi	69
5.2.3.1. Analisa regresi Linier Berganda	69
5.2.3.1. Pengujian Hipotesis	70
4.3. Pembahasan.....	73

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN.....	81
6.1. Kesimpulan	81
6.2. Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	91
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	97



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Perusahaan yang tercatat di BEI.....	6
Tabel 2.1 Perkembangan Pasar Modal di Indonesia	15
Tabel 2.2 Historical Nilai Harga Saham	23
Tabel 4.1 Definisi Operasional Variabel.....	50
Tabel 5.1 Deskripsi Data Penelitian.....	60
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Test.....	66
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinieritas	67
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	68
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 5.6 Hasil Uji Linier Berganda	69
Tabel 5.7 Hasil Uji Hipotesis	70

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Hubungan antara makro ekonomi dan pasar modal	4
Gambar 1.2 Pergerakan PDB dan IHSG (2005-2013).....	9
Gambar 2.1 Struktur Organisasi BEI	17
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	43
Gambar 5.1 Grafik Nilai Tukar dan Pembelian Saham oleh Pihak Asing.....	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data IHSG, Inflasi, Nilai Tukar, PDB dan Suku Bunga	91
Lampiran 2. Data SPSS	93
Lampiran 3. Hasil Analisa SPSS	94

