



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN
VARIABEL MAKRO TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BEI**

(Studi kasus pada IHSG di BEI selama periode Januari 2007 - Desember 2011)

TESIS

UNIVERSITAS

OLEH :
MERCU BUANA
CINTIA AYU KARTIKA

55510110018

UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
2012

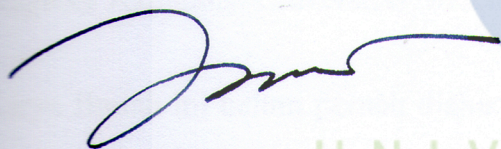
PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis pengaruh risiko sistematis dan variabel makro terhadap Indeks
Harga Saham Gabungan di BEI
Nama : Cintia Ayu Kartika
NIM : 55510110018
Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi
Tanggal : Agustus 2012

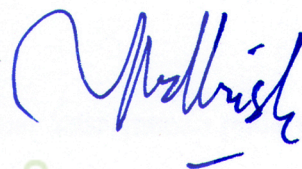
Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



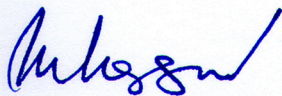
Prof. Dr. Didik J. Rachbini



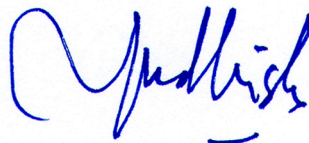
Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Dewi Anggraeni F. SE., Ak., ME



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Analisis Pengaruh Risiko Sistematis dan Variabel Makro Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI

Nama : Cintia Ayu Kartika

NIM : 55510110018

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Agustus 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercubuana.

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

Jakarta, Agustus 2012



Cintia Ayu Kartika

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat ALLAH SWT, karena atas rahmat dan karuniaNya telah memberikan kekuatan dan petunjuk selama penyusunan tesis ini hingga selesai pada tingkat yang memenuhi persyaratan.

Tesis ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Master Akuntansi di Universitas Mercu Buana. Penulis menyadari bahwa banyak sekali kendala yang harus dilalui selama mengikuti proses belajar dan menyelesaikan penulisan tesis yang berjudul **“Analisis Pengaruh Risiko Sistemik dan Variabel makro terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI”**. Telah banyak ilmu yang penulis dapatkan dari dosen serta rekan rekan mahasiswa dengan berbagai latar belakang akademis.

Tingginya toleransi dan dukungan yang telah diberikan selama proses belajar sampai dengan penyusunan tesis ini tidak lepas dari bantuan, dorongan moral dan materil dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang setinggi tingginya kepada :

1. Dr. Dewi Angraini SE.,Ak., ME selaku Pembimbing satu yang telah memberikan petunjuk dan arahan yang jelas dan terstruktur sehingga sangat berarti dalam penyelesaian penulisan tesis ini.
2. Dr. Yudhi Herliansyah. SE., Ak., Msi selaku pembimbing dua yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan sejak penulis mengikuti perkuliahan dan telah banyak memberikan konsep berfikir untuk penelitian dan penulisan serta memberikan bimbingan dan masukan

yang sangat membantu sejak usulan penelitian hingga menyelesaikan penulisan tesis ini.

3. Pimpinan dan para dosen Program Fakultas Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah menempea penulis dalam proses belajar serta staf administrasi yang juga telah banyak mambantu.
4. Ayahanda Bambang Dwi Yulianto, Ibunda Siti Khudrotin, beserta adik & Kakaku yang senantiasa memberikan pengertian yang tulus, ketenengan berfikir dan dorongan semangat yang tinggi selama menjalani proses perkuliahan sampai dengan penulisan tesis ini.
5. Teman teman sesama mahasiswa Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan dorongan dan semangat hingga tesis ini dapat diselesaikan

Penulis sangat menyadari akan kekurangan dan kelemahan tesis ini,karena itu dengan kerendahan hati mohon dengan sangat saran dan kritik dari dosen pembimbing, penelaah dan penguji serta pihak lain untuk kesempurnaan tesis ini, amin.

Jakarta, Agustus 2012

Cintia Ayu Kartika

DAFTAR ISI

Halaman

Halaman Judul

Halaman Pengesahan Tesis	i
Halaman Pernyataan	ii
Kata Pengantar	iii
Abstract	iv
Abstrak	v
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran	xii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	
1. Tujuan Penelitian	9
2. Kontribusi Penelitian	9

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka	
1. Teori Makro Ekonomi	11
2. Investasi	
2.1 Investasi Secara Umum.....	12
2.2 Jenis-jenis Investasi	13
3. Indeks Harga Saham Gabungan	16
4. Harga Minyak Dunia	18
5. Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis.....	20

6.	Kurs Valuta Asing	24
7.	Tingkat Suku Bunga SBI (BI <i>rate</i>)	26
B.	Penelitian Terdahulu	28
C.	Rerangka Pemikiran Teori	
1.	Hubungan antara Harga minyak Dunia dengan IHSG	34
2.	Hubungan antara Risiko Sistematis dengan IHSG	35
3.	Hubungan antara Kurs Valuta Asing dengan IHSG	35
4.	Hubungan antara Tingkat Suku Bunga dengan IHSG	36
D.	Hipotesis.....	38
 BAB III DESKRIPSI DAN OBJEK PENELITIAN		
A.	Sejarah Objek Penelitian	39
B.	Lingkup Bidang Usaha	43
 BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN		
A.	Jenis Penelitian	45
B.	Definisi dan pengukuran Variabel	
1.	Variabel Dependen	46
2.	Variabel Independen	46
C.	Populasi dan Sampel Penelitian	
1.	Populasi	47
2.	Sampel	47
D.	Jenis dan Sumber Data.....	48
E.	Metode Pengumpulan Data	48
F.	Metode Analisis	
1.	Statistik Deskriptif.....	49
2.	Uji Asumsi Klasik	49
a.	Uji Normalitas	50
b.	Uji Autokorelasi	51
c.	Uji Multikolinearitas	53
d.	Uji Heterokesdatisitas	54

3. Analisis Regresi	55
4. Uji Hipotesis	
a. Koefisien determinasi	56
b. Uji t	57
c. Uji f	59

BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Penelitian Terhadap Dependen Variabel

1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	60
2. Penelitian Terhadap Independen Variabel	
a. Harga Minyak Dunia	63
b. Risiko Sistematis	66
c. Kurs Valuta Asing	67
d. Tingkat Suku Bunga	69

B. Analisis Data dan Pembahasan

1. Uji Asumsi klasik	
a. Uji Normalitas	70
b. Uji Autokorelasi	71
c. Uji heterokedastisitas	73
d. Uji Multikolinearitas	74

C. Uji Hipotesis

1. Koefisien Determinasi	75
2. Uji F	77
3. Uji t	78

D. Pembahasan Hasil Penelitian

1. Hipotesis 1	81
2. Hipotesis 2	82
3. Hipotesis 3	83
4. Hipotesis 4	84

BAB VI SIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN

A. Simpulan	85
B. Implikasi Teoritis	86
C. Implikasi Manajerial	87
D. Keterbatasan Penelitian	88
E. Agenda Penelitian Mendatang	88



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Tabel Durbin – Watson (D-W)	52
Tabel 5.1. Statistika Deskriptif IHSG	62
Tabel 5.2. Statistika Deskriptif Harga Minyak Dunia	64
Tabel 5.3. Statistika Deskriptif Beta Saham.....	66
Tabel 5.4. Statistika Deskriptif Kurs Valuta Asing.....	68
Tabel 5.5. Statistika Deskriptif Tingkat Suku Bunga SBI	69
Tabel 5.6. Nilai Kolmogorov-Smirnov Test	70
Tabel 5.7. Nilai Durbin Watson Test	72
Tabel 5.8. Hasil Uji Multikolinearitas	75
Tabel 5.9. Koefisien Determinasi	89
Tabel 5.10. Uji F	77
Tabel 5.11. Uji Statistika Parametik Secara	91



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Kurs Rupiah, Tingkat Suku Bunga SBI, Dan Indeks Dow Jones Terhadap IHSG	52
Gambar 5.1. Posisi Angka Durbin-watson	72



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I. IHSG,SBI, Harga Minyak Dunia, Kurs Rupiah periode 2007-2011
- Lampiran II. Daftar Beta Saham Perusahaan Yang Terdaftar di IHSG

