

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

SKRIPSI

Nama : FRISSILA FRISCA

NIM : 43108010163



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : FRISSILA FRISCA

NIM : 43108010163



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : FRISSILA FRISCA

NIM : 43108010163

Program Studi : Manajemen – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 15 Februari 2012



(Frissila Frisca)

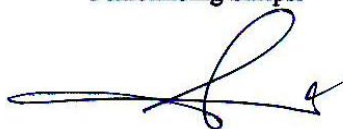
NIM : 43108010163

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Frissila Frisca
NIM : 43108010163
Program Studi : Manajemen S-1
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap Indeks
Harga Saham Gabungan
Tanggal Lulus Ujian : 20 Maret 2012

Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi



Yuhasril, SE, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Wiwik Utami., Ak., M.S

Ketua Program Studi Manajemen-S1



H. Arief Bowo Prayoga K., SE, MM

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan

Dipersiapkan dan Disahkan oleh :

Frissila Frisca

43108010163

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal

20 Maret 2012

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



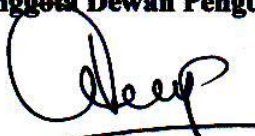
Yuhasril, SE, MM

Anggota Dewan Penguji



Tafiprios, SE, MM

Anggota Dewan Penguji



Dr. Cecep Winata

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Tuhan YME yang telah memberikan rahmat dan hidayat-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan”**.

Segala upaya yang telah dilakukan tentunya tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu hingga terselesaikannya penelitian ini, terutama disampaikan kepada yang terhormat :

1. Bapak Ir. Arisetyanto Nugroho, MM sebagai Rektor yang telah memberikan penulis kesempatan untuk mengikuti kegiatan perkuliahan Program Strata 1 Manajemen Ekonomi di Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami., Ak., M.Si sebagai Dekan Ekonomi dan Bapak H. Arief Bowo Prayoga K., SE., MM sebagai Ketua Program Studi Manajemen S1 yang selama ini memberikan dukungan moral bagi penulis dalam perkuliahan.
3. Bapak Yuhasril, SE., ME sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan sumbangan pikiran dan kesempatan untuk mendiskusikan penelitian ini serta dorongan untuk menyelesaikan penelitian penulis.
4. Ibu Natalia Santoso selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan saran dan solusi perkuliahan yang dihadapi oleh penulis tiap semester.

5. Para Dosen Akademik Program Studi Manajemen yang telah memberikan ilmu untuk membuka wawasan berpikir dan membantu kegiatan perkuliahan.
6. Keluarga yang memberikan dukungan baik moral maupun spirituil.
7. Willy Franyanto atas semua waktu, kasih sayang dan semangat yang diberikan kepada penulis.
8. Teman-teman Program Studi Manajemen S1 angkatan 2008 khususnya Uty, Rya, Latif, Manto, Eros, Ella dan lain-lain atas cinta dan persahabatan yang terjalin selama ini.
9. Semua Asdos, yaitu Dian, Fiah, Inul, Ika, Ditha, Isna dan Rika angkatan 2008. Pada angkatan 2007, Ka Anisa, Ka Laura, Ka Yani, Ka Luly, Ka Helmi dan Ka Rudi serta pada angkatan 2009, Indah, Ryani, Dwi, Rachmat dan Vivi.
10. Staff yang telah membantu yaitu Bang Ipi dan Uni Reni serta pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan semuanya yang telah membantu kelancaran penelitian penulis.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penelitian ini, oleh karena itu penulis menerima kritik dan saran yang membangun dari rekan-rekan yang telah menyempatkan diri untuk membaca. Semoga kemudian hari penulis dapat memperbaiki kekurangannya sehingga dapat menjadi yang lebih baik lagi.

Jakarta, 15 Februari 2012

Frissila Frisca

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Batasan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Pasar Modal Indonesia.....	11
2.2 Inflasi.....	15
2.2.1 Macam-Macam Inflasi.....	15
2.2.2 Pengukuran Inflasi.....	16
2.1.3 Teori Inflasi.....	17
2.3 Suku Bunga.....	20

2.3.1	Karakteristik Pinjaman dari Tingkat Suku Bunga yang Berbeda	20
2.3.2	Tipe Suku Bunga.....	21
2.3.3	Teori suku bunga.....	22
2.3.4	Fungsi tingkat suku bunga dalam perekonomian.....	25
2.3.5	Faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat suku bunga.....	25
2.4	Saham.....	29
2.4.1	Nilai Saham.....	30
2.4.2	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	31
2.5	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	32
2.6	Hubungan antara Inflasi dan IHSG.....	35
2.7	Hubungan antara Suku Bunga SBI dengan IHSG.....	36
2.8	Penelitian Terdahulu.....	38
2.9	Kerangka Berpikir.....	39
2.10	Perumusan Hipotesis.....	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	Objek Penelitian.....	41
3.2	Desain Penelitian.....	44
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....	44
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	45
3.5	Jenis Data.....	46
3.6	Populasi dan Sampel.....	46
3.7	Metode Analisis Data.....	47
3.7.1	Persamaan Garis Regresi.....	47
3.7.2	Pengujian Hipotesis.....	47
3.7.3	Penentuan koefisien korelasi dan koefisien determinasi.....	50
3.7.4	Uji Asumsi Klasik Data.....	51
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		
4.1	Analisis Data.....	56
4.1.1	Uji Asumsi Klasik.....	56
4.1.2	Uji Hipotesis.....	61
4.2	Pengujian hipotesis.....	64

4.2.1 Hipotesis 1.....	64
4.2.2 Hipotesis 2.....	65
4.2.3 Hipotesis 3.....	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	67
5.2 Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA.....	xv
LAMPIRAN	
Lampiran 1 Data Bulanan IHSG Periode 2009-2010.....	68
Lampiran 2 Data Bulanan Inflasi Periode 2009-2010.....	69
Lampiran 3 Data Bulanan Suku Bunga SBI Periode 2009-2010.....	70
Lampiran 4 Data Residual.....	71
Lampiran 5 Hasil Uji Park.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Tabel Durbin-Watson.....	55
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson.....	60
Tabel 4.5 Koefisien Determinasi.....	61
Tabel 4.6 Uji F.....	62
Tabel 4.7 Uji T.....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Teori Bunga menurut Keynes.....	24
Gambar 3.1 Daerah Penolakan dan Penerimaan Ho Uji t.....	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Bulanan IHSG Periode 2009-2010.....	68
Lampiran 2 Data Bulanan Inflasi Periode 2009-2010.....	69
Lampiran 3 Data Bulanan Suku Bunga SBI Periode 2009-2010.....	70
Lampiran 4 Data Residual.....	71
Lampiran 5 Hasil Uji Park.....	72