



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM LQ-45 di BURSA EFEK JAKARTA  
PERIODE JANUARI 2002 – DESEMBER 2004**

**TESIS**



Oleh:

UNIVERSITAS  
**ISLAHULBEN**  
**MERCU BUANA**

NIM. : 1310312-058

**UNIVERSITAS MERCUBUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
2006**





UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM LQ-45 di BURSA EFEK JAKARTA  
PERIODE JANUARI 2002 – DESEMBER 2004**

**TESIS**

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



Oleh:

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
ISLAHUL BEN

**NIM. : 1310312-058**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
2006**



## PENGESAHAN TESIS

**Judul** : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham LQ 45 di Bursa Efek Jakarta

**Nama** : Islahulben

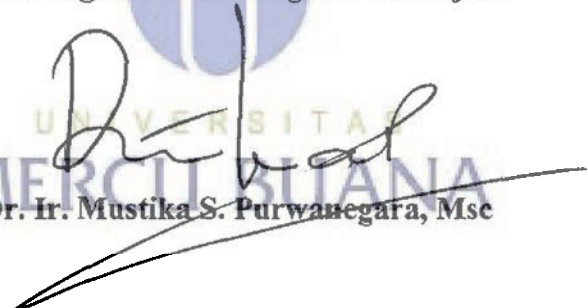
**NIM** : 1310312-058

**Program** : Pascasarjana Program Magister Manajemen

**Tanggal** : September 2006

Mengesahkan

Ketua Program Studi Magister Manajemen

  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Dr. Ir. Mustika S. Purwanegara, Msc

Pembimbing Utama

  
DR. Wiwik Utami, Ak, MS



**PERNYATAAN KEASLIAN  
(ORIGINALITAS)**

**Saya yang bertanda tangan dibawah ini :**

**Nama : Islahulben**

**N I M : 1310312-058**

**Program : Magister Manajemen**

**Dengan ini menyatakan bahwa tesis dengan judul "Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham LQ 45 di Bursa Efek Jakarta, Periode Januari 2002 –Desember 2004"**

**Adalah benar sebagai hasil karya sendiri dan belum pernah dipublikasikan.**

**Semua sumber data dan informasi yang digunakan dalam tesis ini, telah dinyatakan secara jelas dan dapat dipertanggung jawabkan.**

**Jakarta, September 2006**

**Islahulben**





## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat waktu, dengan judul : “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham LQ 45 Di Bursa Efek Jakarta Periode Januari 2002–Desember 2004”.

Penyusunan tesis ini ditujukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tiada terhingga kepada berbagai pihak, antara lain:

1. Ir. Dana Santoso, M.Eng, Ph.D, Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta, kepemimpinannya membuat Universitas Mercu Buana lebih maju
2. DR.Wiwik Utami, Ak, MS selaku pembimbing penulis, yang telah dengan sabar membimbing penulis
3. Seluruh Dosen, Staff dan seluruh civitas akademika Universitas Mercu Buana yang telah memberikan pelayanan dan proses belajar mengajar yang baik sehingga membantu penulis dalam penyelesaian kuliah
4. Secara khusus, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tiada terhingga kepada Istri dan anak-anak ku yang tercinta, yang telah memberikan doa, perhatian, motivasi dan semangat hingga tesis ini dapat diselesaikan.

Penulis menyadari, bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karenanya, dengan segala kerendahan hati, penulis sangat mengharapkan saran



dan kritik yang membangun dari berbagai pihak guna penyempurnaan lebih lanjut. Akhir kata, penulis berharap tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, September 2006

Penulis





## DAFTAR ISI

|                                                                                                                  | Halaman |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| ABSTRACK                                                                                                         | ii      |
| ABSTRAK                                                                                                          | iii     |
| LEMBAR PENGESAHAN                                                                                                | iv      |
| LEMBAR PERNYATAAN                                                                                                | v       |
| LEMBAR PERNYATAAN                                                                                                | vi      |
| KATA PENGANTAR                                                                                                   | vii     |
| DAFTAR ISI                                                                                                       | viii    |
| DAFTAR TABEL                                                                                                     | ix      |
| DAFTAR GAMBAR                                                                                                    | x       |
| DAFTAR GRAFIK                                                                                                    | xi      |
| DAFTAR LAMPIRAN                                                                                                  | xii     |
| <br>UNIVERSITAS<br>MERCU BUANA |         |
| BAB I    PENDAHULUAN                                                                                             |         |
| 1.1. Latar Belakang Penelitian                                                                                   | 1       |
| 1.2. Rumusan Masalah                                                                                             | 3       |
| 1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian                                                                                | 4       |
| 1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian                                                                             | 4       |
| BAB II    KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS                                                       |         |
| 2.1. Kajian Pustaka                                                                                              | 5       |
| 2.2. Kerangka Pemikiran                                                                                          | 37      |
| 2.3. Hipotesis                                                                                                   | 37      |
| BAB III    OBJEK DAN METODE PENELITIAN                                                                           |         |
| 3.1. Objek Penelitian                                                                                            | 38      |
| 3.2. Metode                                                                                                      | 40      |



|               |                                                                            |    |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>BAB IV</b> | <b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>                                     |    |
| 4.1.          | Diskripsi Statistik Variabel Penelitian                                    | 53 |
| 4.2.          | Pengujian Asumsi Klasik Model Regresi Berganda                             | 60 |
| 4.2.1         | Uji Normalitas                                                             | 60 |
| 4.2.2         | Uji Multicollinierity                                                      | 62 |
| 4.2.3         | Uji Autokorelasi                                                           | 63 |
| 4.2.4         | Uji Heterokedasitas                                                        | 64 |
| 4.3.          | Uji Hipotesis                                                              |    |
| 4.3.1         | Uji Korelasi dan Koefisien Determinasi                                     | 65 |
| 4.3.2         | Pengaruh Simultan inflasi, kurs, dan SBI terhadap Indeks Harga Saham LQ 45 | 67 |
| 4.3.3         | Pengaruh Parsial Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat                  | 69 |
| 4.4.4         | Pembahasan                                                                 | 70 |
| <b>BAB V</b>  | <b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>                                                |    |
| 5.1.          | Kesimpulan                                                                 | 72 |
| 5.2.          | Saran                                                                      | 72 |

#### DAFTAR PUSTAKA

#### LAMPIRAN





## DAFTAR TABEL

|         |                                              |    |
|---------|----------------------------------------------|----|
| Tabel 1 | Daftar Hasil Penelitian Terdahulu            | 5  |
| Tabel 2 | Descriptive Statistic                        | 49 |
| Tabel 3 | Hasil Uji Multikolinearitas                  | 58 |
| Tabel 4 | Hasil Uji Autokorelasi                       | 59 |
| Tabel 5 | Hasil Uji Korelasi dan Koefisien Determinasi | 62 |
| Tabel 6 | Hasil Uji F                                  | 63 |
| Tabel 7 | Hasil Uji Koefisien Regresi dan Uji T        | 64 |





## DAFTAR GAMBAR

|          |                                    |    |
|----------|------------------------------------|----|
| Gambar 1 | Kerangka Pemikiran                 | 34 |
| Gambar 2 | Indeks Harga Saham LQ 45           | 50 |
| Gambar 3 | Laju Inflasi                       | 51 |
| Gambar 4 | Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar | 52 |
| Gambar 5 | Suku Bunga SBI                     | 53 |
| Gambar 6 | Hasil Uji Normalitas               | 57 |
| Gambar 7 | Hasil Uji Heteroskedastisitas      | 61 |





## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1      Data Observasi ( Inflasi, Kurs, SBI, dan LQ45)
- Lampiran 2      Hasil Perhitungan Pengolahan SPSS



