

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI KURS DOLLAR AS  
(USD) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2003-2014**

**SKRIPSI**



**NIM : 43114110488**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2016**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA SBI, DAN NILAI KURS DOLLAR AS  
(USD) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2003-2014**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana**

**Jakarta**



**NIM : 43114110488**

**Program Studi Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nila Evita

NIM : 43114110488

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil 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, 20 Februari 2016

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



**Nila Evita**

NIM: 43114110488

## LEMBAR PENGENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nila Evita  
NIM : 43114110488  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2003-2014.  
Tanggal Lulus Ujian : 16 Februari 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



**Dra. Aty Herawati, M.Si**  
Tanggal: 20 Februari 2016

Ketua Penguji,



**Dr. Cecep Winata, M.Si**  
Tanggal: 20 Februari 2016

UNIVERSI  
MERCU BUANA

Dekan,



**Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, M.S. CA**  
Tanggal: 23 Februari 2016

Ketua Program Studi  
S1 Manajemen,



**Dr. Rina Astini, SE, MM**  
Tanggal: 23/2 2016

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2003-2014”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dra. Aty Herawati, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ucapkan Syukur Alhamdulillah atas kekuatan yang telah Allah SWT berikan dan ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan yang tiada hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Wiwik Utami, Ak., MS., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Seluruh teman-teman dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 20 Februari 2016



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Nila Evita

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang Penelitian .....</b>	<b>1</b>
<b>B. Rumusan Masalah Penelitian .....</b>	<b>12</b>
<b>C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....</b>	<b>12</b>
1. Tujuan Penelitian .....	12
2. Kontribusi Penelitian .....	13
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>15</b>
<b>A. Kajian Pustaka .....</b>	<b>15</b>
<b>1. Manajemen Keuangan .....</b>	<b>15</b>
a. Definisi Manajemen Keuangan .....	15
b. Fungsi Manajemen Keuangan .....	17

<b>2. Pasar Modal</b> .....	19
a. Sejarah Pasar Modal .....	19
b. Pengertian Pasar Modal .....	21
c. Manfaat Pasar Modal .....	23
d. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perkembangan Pasar Modal .....	25
<b>3. Saham</b> .....	27
a. Pengertian Saham .....	27
b. Manfaat Kepemilikan Saham .....	29
c. Taksiran Nilai Saham .....	30
<b>4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)</b> .....	31
a. Definisi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	31
b. Jenis Indeks Harga Saham .....	34
c. Fungsi Indeks Harga Saham .....	35
d. Manfaat Indeks Harga Saham .....	35
<b>5. Inflasi</b> .....	36
a. Definisi Inflasi .....	36
b. Penyebab Inflasi .....	37
c. Teori Terjadinya Inflasi .....	39
<b>6. Suku Bunga SBI</b> .....	41
a. Definisi Suku Bunga SBI .....	41
b. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI .....	42
<b>7. Nilai Kurs Dollar AS (USD)</b> .....	43
a. Definisi Nilai Tukar (Kurs) .....	43



b. Penggolongan Nilai Tukar .....	44
c. Pengaruh Nilai Tukar .....	45
<b>8. Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>46</b>
<b>B. Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>49</b>
<b>C. Hipotesis .....</b>	<b>52</b>
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>53</b>
<b>A. Waktu dan Tempat Penelitian .....</b>	<b>53</b>
<b>B. Desain Penelitian .....</b>	<b>53</b>
<b>C. Definisi dan Operasional Variabel .....</b>	<b>55</b>
<b>D. Populasi dan Sampel .....</b>	<b>57</b>
<b>E. Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>57</b>
<b>F. Metode Analisis Data .....</b>	<b>58</b>
<b>1. Statistik Deskriptif .....</b>	<b>58</b>
<b>2. Uji Asumsi Klasik .....</b>	<b>59</b>
a. Uji Normalitas Residual .....	59
b. Uji Autokorelasi .....	59
c. Uji Multikolonieritas .....	60
d. Uji Heterokedastisitas .....	61
<b>3. Uji Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>61</b>
<b>4. Uji Hipotesis .....</b>	<b>62</b>
a. Koefisien Determinasi (R) .....	63
b. Uji Koefisien F .....	63

c. Uji Koefisien t .....	64
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>65</b>
<b>A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....</b>	<b>65</b>
1. Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	65
2. Bank Indonesia (BI) .....	66
<b>B. Statistik Deskriptif .....</b>	<b>68</b>
<b>C. Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Kurs Dollar AS (USD)</b> <b>Terhadap IHSG .....</b>	<b>70</b>
1. Uji Asumsi Klasik .....	70
a. Uji Normalitas Residual .....	70
b. Uji Autokorelasi .....	71
c. Uji Multikolinieritas .....	73
d. Uji Heteroskedastisitas .....	74
2. Uji Regresi Linier Berganda .....	76
3. Uji Hipotesis .....	77
a. Koefisien Determinasi (R) .....	78
b. Uji Koefisien F .....	79
c. Uji Koefisien t .....	80
d. Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, dan Nilai Kurs Dollar AS Terhadap IHSG .....	81
e. Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap IHSG .....	81
f. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap IHSG .....	82

g. Pengaruh Nilai Kurs Dollar AS Terhadap IHSG .....	83
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>84</b>
<b>A. Simpulan .....</b>	<b>84</b>
<b>B. Saran .....</b>	<b>84</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>86</b>
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1.1</b>	Nilai Tingkat Inflasi , Suku Bunga SBI, dan Nilai Kurs Dollar AS .....	10
<b>Tabel 2.1</b>	Penelitian Terdahulu .....	46
<b>Tabel 3.1</b>	Definisi dan Operasionalisasi Variabel Independen dan Dependen .....	55
<b>Tabel 3.2</b>	Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi ....	60
<b>Tabel 4.1</b>	Statistik Deskriptif .....	69
<b>Tabel 4.2</b>	Uji Normalitas Residual .....	71
<b>Tabel 4.3</b>	Uji Autokorelasi .....	72
<b>Tabel 4.4</b>	Runs Test .....	73
<b>Tabel 4.5</b>	Uji Multikolieritas .....	74
<b>Tabel 4.6</b>	Regresi Linier Berganda .....	76
<b>Tabel 4.7</b>	Koefisien Determinasi (R) .....	78
<b>Tabel 4.8</b>	Uji Koefisien F .....	79
<b>Tabel 4.9</b>	Uji Koefisien t .....	80



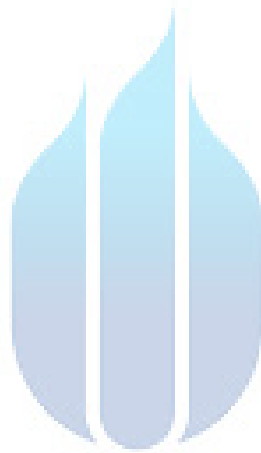
## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1</b>	Pergerakan IHSG Periode Tahun 2003-2014 .....	6
<b>Gambar 1.2</b>	Pergerakan Inflasi Periode Tahun 2003-2014 .....	8
<b>Gambar 1.3</b>	Pergerakan Nilai Kurs Dollar AS (USD) Periode Tahun 2003-2014 .....	10
<b>Gambar 2.2</b>	Variabel Independen (X) dan Dependen (Y) .....	49
<b>Gambar 4.1</b>	Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot) .....	75



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1</b>	Laju Inflasi .....	89
<b>Lampiran 2</b>	Suku Bunga SBI .....	94
<b>Lampiran 3</b>	Kurs Tengah .....	100



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA