

**ANALISIS PENGARUH KURS (USD/IDR), SUKU BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), INFLASI, DAN
PERTUMBUHAN PDB TERHADAP IHSG DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2000-2015**

SKRIPSI



Nama : Arif Alfian

NIM : 43110110045

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

**ANALISIS PENGARUH KURS (USD/IDR), SUKU BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), INFLASI, DAN
PERTUMBUHAN PDB TERHADAP IHSG DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2000-2015**

SKRIPSI

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

Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Arif Alfian

NIM : 43110110045

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

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Arif Alfian
NIM : 43110110045
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 plagiat (penjiplakan).

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Desember 2016



Arif Alfian

NIM : 43110110045

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

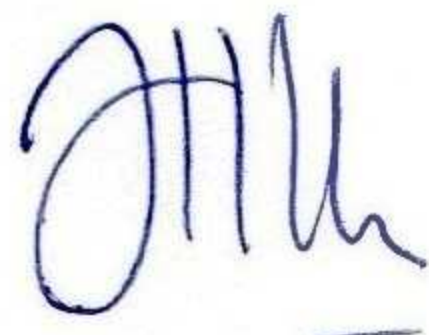
Nama : Arif Alfian
NIM : 43110110045
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kurs (USD/IDR), Suku Bunga
Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Inflasi, dan Pertumbuhan
PDB Terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Periode 2000-2015

Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Dr. Aty Herawati, M.Si.

Tanggal: 9/3/17



UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Hirdinis, SE., MM.

Tanggal: 9/3/17

Dekan,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak. M.Si., CA.

Tanggal: 9/3/17



Dudi Permana, MM., Ph.D.

Tanggal: 9/3/17

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan karunia dan rahmat-Nya maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Kurs (USD/IDR), Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, Inflasi dan Pertumbuhan PDB Terhadap IHSG di BEI Pada Tahun 2000 – 2015”**. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen dengan konsentrasi Bisnis pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis menyadari bahwa tulisan ini masih banyak memiliki kekurangan. Oleh karena itu penulis mohon maaf atas segala kekurangan yang ada pada tulisan ini. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis menghaturkan Alhamdulillah atas karunia Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterimakasih terhadap semua pihak yang telah membantu skripsi ini terutama kepada:

1. Alm. Ayah, Ibu yang tak henti-hentinya berjuang dalam doa, dukungan, kasih sayang, dan motivasi baik itu materi, ataupun non materi sehingga penulis bisa meraih cita – cita, penulis, kakak, adik penulis yang selalu memberikan dukungannya dan doa, juga tidak lupa kepada seluruh keluarga besar penulis

yang memberikan dorongan motivasi sehingga penulis dengan dapat menyelesaikan skripsi ini dengan usaha maksimal.

2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh Dosen, Staff Pengajar FEB, dan Tata Usaha FEB Universitas Mercubuana, yang sudah memberikan ilmu, pengalaman dan bantuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Mutiara Fadhila yang selalu memberikan dukungan, doa, *bawelan*, waktu luang dan obat motivasi waktu lelah *ngerjain* skripsi. *Makasih ya Ibok*.
7. Rekan – rekan seperjuangan satu bimbingan, Pak Yana, Pak Julius, Bu Heni, Bu Dewi, Bu Lestari, Bu Lala, Bu Mega, dan Bu Imas yang selalu memberikan motivasi, *sharing* ilmu kepada penulis untuk membantu dan segera menyelesaikan skripsi dengan sebaik mungkin.
8. Teman – teman *Uhuy Squad*, *Dragon Black*, Keluarga Cemara, Nika, Latifah, Cisca, Robiatul, Kili-Kili *Adventure*, *Gogo Adventure*, *Pardidu Management*, dan Dua Djeewa, atas persaudaraan, persahabatan dan pertemanan yang kita miliki, canda – tawa, duka – cita, doa dan semangat yang sudah kalian berikan selama ini.

9. Kepada rekan kerja dikantor PT. KPSG BPS Payroll, yang turut membantu dalam penyelesaian masalah-masalah yang kebetulan dihadapi penulis ketika menulis.
10. Kepada rekan kerja dikantor PT. Pelayaran Mitrabahari Sentosa, yang turut membantu dalam penyelesaian masalah-masalah yang kebetulan dihadapi penulis ketika menulis.
11. Terakhir, untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu – persatu, yang telah memberikan bantuan, doa, dan semangatnya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat sesuai jadwal.

Akhir kata, semoga Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menambah wawasan bagi pembaca dan pihak lain yang berkepentingan.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Desember 2016

Arif Alfian

DAFTAR ISI

SURAT PENYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah.....	12
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	13
1. Tujuan Penelitian.....	13
2. Kontribusi Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN	
DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	16
1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	16
2. Pasar Modal	16
3. Pengertian Saham	17
4. Variabel Makroekonomi.....	21

5. Indeks Harga Saham Gabungan	24
6. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi IHSG.....	26
B. Rerangka Pemikiran	29
C. Hipotesis.....	29
BAB III	
METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	34
B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi Operasionalisasi Variabel.....	34
1. Variabel Penelitian	34
2. Definisi Operasioanal Variabel	35
D. Pengukuran Variabel.....	37
E. Teknik Pengumpulan Data	37
F. Metode Analisis	38
1. Statistik Deskriptif.....	39
2. Uji Stasioneritas.....	40
3. Uji Kointegrasi (Keseimbangan Jangka Panjang).....	41
4. Uji ECM (<i>Error Correction Model</i>).....	42
5. Uji OLS (<i>Ordinary Least Square</i>).....	43
6. Uji Asumsi Klasik	44
a. Uji Normalitas	45
b. Uji Autokolerasi.....	46
a. Uji Heterokedastisitas	47
b. Uji Multikolinieritas.....	48

7. Uji Analisis Model Regresi	49
a. Koefisien Determinasi (R^2)	49
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	49
c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)...	50

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	52
B. Analisis Statistik Deskriptif	55
C. Analisis Kelayakan Data	57
1. Uji Stasioneritas.....	57
2. Uji Kointegrasi	58
D. Analisis Regresi <i>Time Series</i>	59
1. Analisis ECM (<i>Error Correction Model</i>).....	59
2. Analisis OLS (<i>Ordinary Least Square</i>).....	62
3. Uji Asumsi Klasik	64
a. Hasil Uji Normalitas	64
b. Hasil Uji Autokolerasi	65
c. Hasil Uji Heterokedastisitas	66
d. Hasil Uji Multikolinieritas	67
E. Analisis Uji Hipotesis.....	68
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	68
3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	68
F. Analisis Pengaruh Kurs, SBI, INF, & PDB Terhadap IHSG	69

1. Analisis Pengaruh Kurs Terhadap IHSG.....	69
2. Analisis Pengaruh SBI Terhadap IHSG	70
3. Analisis Pengaruh INF Terhadap IHSG	70
4. Analisis Pengaruh PDB Terhadap IHSG	71
BAB V	
SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	72
1. Jangka Pendek	72
2. Jangka Panjang	72
B. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA.....	77
LAMPIRAN.....	78



DAFTAR TABEL

No. Keterangan	Halaman
1. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan	5
2. Perkembangan Nilai Kurs (USD/IDR)	6
3. Perkembangan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	7
4. Perkembangan Inflasi.....	9
5. Perkembangan Produk Domestik Bruto.....	10
6. Statistik Deskriptif	54
7. Uji Akar Unit ADF	56
8. Uji Kointegrasi.....	57
9. Uji ECM (<i>Error Correction Model</i>)	59
10. Uji OLS (<i>Ordinary Least Square</i>)	62
11. Uji Normalitas	63
12. Uji Autokolerasi.....	64
13. Uji Heterokedastisitas	65
14. Uji Multikolinieritas.....	66

DAFTAR GAMBAR

No. Keterangan	Halaman
1. Kerangka Pemikiran.....	29
2. Bagan Analisis Data Runtun Waktu (<i>Time Series</i>).....	39



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran Data IHSG, Kurs, SBI, Inflasi & PDB tahun 2000-2015	77
Lampiran Data LN IHSG, Kurs, SBI, Inflasi & PDB tahun 2000-2015.....	77
Lampiran Uji ADF data IHSG tahun 2000-2015 tingkat <i>level</i>	78
Lampiran Uji ADF data IHSG tahun 2000-2015 tingkat <i>first difference</i>	79
Lampiran Uji ADF data Kurs tahun 2000-2015 tingkat <i>level</i>	80
Lampiran Uji ADF data Kurs tahun 2000-2015 tingkat <i>first difference</i>	81
Lampiran Uji ADF data SBI tahun 2000-2015 tingkat <i>level</i>	82
Lampiran Uji ADF data SBI tahun 2000-2015 tingkat <i>first difference</i>	83
Lampiran Uji ADF data INF tahun 2000-2015 tingkat <i>level</i>	84
Lampiran Uji ADF data INF tahun 2000-2015 tingkat <i>first difference</i>	85
Lampiran Uji ADF data PDB tahun 2000-2015 tingkat <i>level</i>	86
Lampiran Uji ADF data PDB tahun 2000-2015 tingkat <i>first difference</i>	87
Lampiran Uji Kointegrasi	88
Lampiran Uji ECM (<i>Error Correction Model</i>).....	89
Lampiran Uji OLS (<i>Ordinary Least Square</i>).....	90
Lampiran Uji Normalitas <i>Jarque-Bera</i>	90
Lampiran Uji Autokolerasi	91
Lampiran Uji Heterokedastisitas.....	92
Lampiran Uji Multikolinieritas	93