



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG,  
TINGKAT SUKU BUNGA DAN INDEKS SAHAM GLOBAL  
TERHADAP PERGERAKAN IHSG PERIODE 2011-2015**

**TESIS**

**BUDI PRIYONO**

**55114120222**

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
2016**



**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG,  
TINGKAT SUKU BUNGA DAN INDEKS SAHAM GLOBAL  
TERHADAP PERGERAKAN IHSG PERIODE 2011-2015**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program  
Pascasarjana Program Study Magister Manajemen**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
**BUDI PRIYONO**  
**55114120222**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
2016**

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga dan Indeks Saham Global Terhadap Pergerakan IHSG Periode 2011-2015.  
Bentuk Tesis : Penelitian/ Kajian Masalah IHSG  
Nama : Budi Priyono  
NIM : 55114120222  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal :

Mengesahkan,

Pembimbing

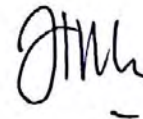
(Prof. Said Djamaludin Se, MM, Ph.D)

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister  
Manajemen.



(Prof. Dr. Didik. J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga dan Indeks Saham Global Terhadap Pergerakan IHSG Periode 2011-2015.  
Bentuk Tesis : Penelitian/ Kajian Masalah IHSG  
Nama : Budi Priyono  
NIM : 55114120222  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen pembimbing yang di tetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah di ajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat di periksa kebenarannya.

Jakarta,



(Budi Priyono)

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji dan syukur kepada Allah SWT, karena atas segala rahmat kasih dan karunia-Nya-lah penulis mampu menempuh dan menyelesaikan proposal tesis program Magister Manajemen ini yang berjudul : Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga dan Harga Saham Global Terhadap Pergerakan IHSG Periode 2011-2015. Rasa syukur dan terima kasih bahwa beberapa kendala dan hambatan yang dijumpai dalam penulisan proposal tesis ini telah dapat diatasi baik, disamping itu penulis menyadari bahwa penulisan proposal tesis ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan-kekurangan lainnya, maka dari itu saran dan kritik yang membangun dari semua pihak akan menjadi masukan yang sangat diharapkan.. Penulis menghaturkan banyak terima kasih, khususnya kepada :

1. Prof. Said Djamaluddin SE, MM, Ph.D, sebagai Pembimbing yang banyak memberikan masukan, saran ilmiah dan bimbingan serta dorongan bagi penulis untuk terus maju dan mengatasi berbagai kendala yang muncul dalam menyelesaikan proposal tesis ini.
2. Dr. Aty Herawati, M.Si esebagai Ketua Program Studi Magister Manajemen yang banyak memberikan ide, masukan, saran ilmiah dan bimbingan yang sangat berharga bagi penulis dan juga telah memacu penulis untuk dapat berkarya bagi kemajuan ilmu pengetahuan, khususnya ilmu manajemen

3. Keluarga besar Soeparman, Bapak, Mamah, Kakak, Adik yang selalu memberikan dorongan moril dan materiil bagi penulis dalam menempuh pendidikan ini.
4. Staf administrasi dan teman mahasiswa Program Magister Manajemen Kampus Meruya yang telah memberikan dorongan semangat bagi penulis.
5. Rekan-rekan kerja di bank bjb KCP Tambun yang selalu memberikan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan proposal tesis ini.
6. Rekan-rekan UMKM bank bjb Cabang Cikarang yang tidak pernah berhenti memberikan semangat moril.
7. Untuk kamu, semangat yang tak pernah henti.

Penulis juga berterima kasih atas bantuan dan perhatian dari semua pihak dalam penelitian ini yang tidak mungkin dapat disebutkan satu persatu dan semoga Allah SWT membalas segala kebaikan kalian semua. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberikan sumbangsih dalam masalah pergerakan IHSG.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Penulis

Budi Priyono

## DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN .....	iii
LEMBAR PERNYATAAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Identifikasi Masalah, Perumusan dan Batasan Masalah .....	8
1.2.1. Identifikasi Masalah .....	8
1.2.2. Rumusan Masalah .....	9
2.3.3. Batasan Masalah .....	9
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian .....	10
1.2.1. Maksud Penelitian .....	10
1.2.2. Tujuan Penelitian .....	11
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian .....	11
1.2.1. Manfaat Penelitian .....	11
1.2.2. Kegunaan Penelitian .....	11
1.5. Metode Penelitian .....	12
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN .....	13
2.1. Sejarah Pasar Modal di Indonesia .....	13
2.2. Ruang Lingkup Pasar Modal .....	14
2.3. Investasi dan Pelaku Pasar Modal .....	16
2.4. Mekanisme Transaksi Perdagangan Pasar Modal .....	20
2.5. Struktur Pasar Modal Indonesia .....	23
2.6. Instrument Pasar Modal .....	28



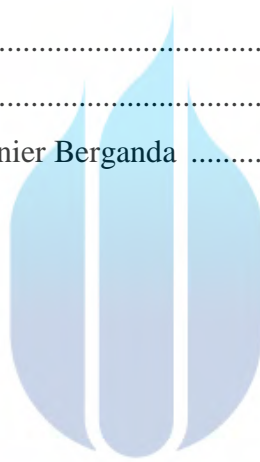
2.7. Jenis-Jenis Pialang atau Broker .....	29
2.7. Manfaat Pasar Modal .....	30
<b>BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>32</b>
3.1. Kajian Teori.....	32
3.1.1. Pengertian Pasar Modal .....	32
3.1.2. Nilai Tukar Mata Uang .....	33
3.1.3. Tingkat Suku Bunga .....	35
3.1.4. Indeks Harga Saham Gabungan .....	37
3.1.5. Indeks Saham Global .....	39
3.2. Penelitian Terdahulu .....	41
3.3. Kerangka Pemikiran .....	54
3.3.1. Nilai Tukar Mata Uang Berpengaruh Terhadap IHSG .....	54
3.4.2. Tingkat Suku Bunga Berpengaruh Terhadap IHSG .....	54
3.4.3. Indeks Saham Global Berpengaruh Terhadap IHSG .....	55
3.4. Hipotesa .....	56
<b>BAB IV METODE PENELITIAN</b> .....	<b>57</b>
4.1. Jenis dan Desain Penelitian .....	57
4.2. Variabel Penelitian .....	57
4.2.1. Definisi Konsep .....	58
4.2.2. Definisi Operasional .....	60
4.3. Populasi dan Sampel Penelitian .....	61
4.4. Jenis dan Sumber Data .....	62
4.5. Teknik Pengumpulan Data .....	62
4.6. Teknik Analisis Data .....	63
4.6.1. Uji Asumsi Klasik .....	64
4.6.1.1. Uji Normalitas Data .....	64
4.6.1.2. Uji Multikolinearitas .....	65
4.6.1.3. Uji Heterokedestisitas .....	65
4.6.1.4. Uji Autokorelasi .....	66



4.6.2. Hipotesis .....	67
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>71</b>
5.1. Hasil Penelitian.....	71
5.2. Hasil Uji Normalitas Data .....	81
5.3. Hasil Uji Autokorelasi .....	82
5.4. Hasil Uji Multikolinieritas .....	84
5.5. Hasil Uji Heterokedestisitas .....	85
5.6. Hasil Uji Hipotesis .....	87
5.6.1. Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	87
5.6.2. Hasil Uji Parsial (Uji t).....	90
5.6.3. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	100
5.7. Pembahasan Hasil Penelitian .....	103
5.7.1. Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga dan Indeks Saham Global Terhadap IHSG .....	103
5.7.2. Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar Terhadap Perubahan Pergerakan IHSG .....	105
5.7.3. Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Yuan Terhadap Perubahan Pergerakan IHSG .....	108
5.7.4. Pengaruh Perubahan Tingkat Suku Bunga Terhadap Perubahan Pergerakan IHSG .....	109
5.7.5. Pengaruh Perubahan Indeks NYSE Terhadap Perubahan Pergerakan IHSG .....	110
5.7.6. Pengaruh Perubahan Indeks SSE <i>Composite</i> Terhadap Perubahan Pergerakan IHSG .....	111
5.7.7. Pengaruh Perubahan Indeks STI Terhadap Perubahan Pergerakan IHSG .....	112
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>113</b>
6.1. Kesimpulan.....	113
6.2. Saran .....	115
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>117</b>
<b>BIODATA.....</b>	<b>122</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>123</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
2.1. Instrument Pasar Modal .....	28
3.1. Penelitian Terdahulu .....	47
4.1. Definisi Operasional Variabel .....	60
5.1. Statistik Deskriptif .....	72
5.2. Uji Autokorelasi .....	83
5.3. Uji Multiklonieritas .....	85
5.4. Uji Silmutan (Uji F) .....	87
5.5. Adjusted R Square .....	89
5.6. Uji Parsial (Uji t) .....	90
5.7. Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	100



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1.1. Indeks Harga Saham Gabungan .....	2
1.2. Grafik BI rate .....	2
1.3. Grafik Rupiah Terhadap Dollar .....	3
2.1. Sekuritas di Pasar Modal Indonesia .....	23
2.2. Struktur Pasar Modal Indonesia .....	24
3.1. Kerangka Pemikiran .....	55
5.1. Trend Nilai Tukar Mata Uang, Tingkat Suku Bunga, Harga Saham Global Dan Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2011-2015 .....	78
5.2. Uji Normalitas Data .....	82
5.3. Daerah Bebas Autokorelasi .....	84
5.4. Uji Heteroskedastisitas .....	86
5.5. Uji Hipotesis Dua Arah .....	91

