



**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI TUKAR  
RUPIAH (KURS), DAN TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE)  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2013–2016.**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Satria Ali Su'adi**

**55114110066**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2017**



**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI TUKAR  
RUPIAH (KURS), DAN TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE)  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2013–2016.**

**TESIS**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pasca Sarjana  
Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Satria Ali Su'adi**

**55114110066**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2017**

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Rupiah (*Kurs*) dan Tingkat Suku Bunga (*BI Rate*) terhadap Indeks Harga Saha Gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 - 2016

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Satria Ali Su'adi

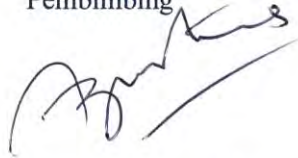
NIM : 55114110066

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 02 Desember 2017

### Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Agustinus Yohanes, M.Si)

Direktur Program Pascasarjana



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Rupiah (*Kurs*) dan Tingkat Suku Bunga (*BI Rate*) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 - 2016  
Bentuk Tesis : Penelitian  
Nama : Satria Ali Su'adi  
NIM : 55114110066  
Program : Magister Manajemen  
Tanggal : 02 Desember 2017

Merupakan hasil studi penelitian, sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Study Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis ini di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 2017  
METERAN  
TEMPEL  
EB070A0F154629240  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH  
Satria Ali Su'adi



## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : *Pengaruh Harga Minyak Dunia, Nilai Tukar Rupiah (Kurs), dan Tingkat Suku Bunga (BI Rate) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2016,*

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara Khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat-Nya dan karunia-Nya serta melancarkan segala aktivitas penulis.
2. Dr. Agustinus Yohanes, M.Si, sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
3. Dr. Aty Herawati, M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen.
4. Kepada seluruh dosen dan staf administrasi Program Studi Magister Manajemen
5. Kepada kedua orang tua tercinta Drs. H. Muchtar Effendi, M.Si dan Dra. Hj. Istiqomah dan kakak saya Mila Hayati, SE serta saudara-saudaraku yang selalu mendoakan dan memberi dukungan dengan tulus kepada penulis.
6. Rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan maupun doanya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini.

Penulis sangat menyadari bahwa penulisan proposal tesis ini masih jauh dari kesempurnaan dan banyak kelemahan. Oleh karena itu, penulis tak lupa mengharapkan kritik dan saran atas skripsi ini.

Penulis



Satria Ali Su'adi

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	15
1.3 Rumusan Masalah .....	18
1.4 Maksud dan Tujuan Tesis .....	19
1.5 Manfaat dan Kegunaan Tesis .....	19
<b>BAB II. DESKRIPSI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN</b> .....	<b>22</b>
2.1 Sejarah IHSG .....	22
2.2 Komponen IHSG .....	23
2.3 Fungsi IHSG .....	27
<b>BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGAK PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>30</b>
3.1 Kajian Teori.....	30
3.1.1 Harga Minyak Dunia.....	31

3.1.2 Nilai Tukar Rupiah ( <i>Kurs</i> ) .....	33
3.1.3 Tingkat Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) .....	38
3.1.4 Indeks Harga Saha Gabungan ( <i>IHSG</i> ) .....	41
3.2 Penelitian Terdahulu .....	46
3.3 Kerangka Pemikiran .....	51
3.4 Hipotesis.....	55
<b>BAB IV. METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>56</b>
4.1 Jenis/ Desain Penelitian .....	56
4.2 Variabel dan Pengukuran Variabel.....	57
4.2.1 Variabel Penelitian.....	57
4.2.2 Pengukuran Variabel.....	60
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	60
4.4 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	61
4.4.1 Jenis dan Sumber Data.....	61
4.4.2 Metode Pengumpulan Data .....	62
4.5 Metode Analisis Data.....	62
4.5.1 Statistik Deskriptif.....	63
4.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	64
4.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.5.3.1 Uji Normalitas .....	65
4.5.3.2 Uji Multikolinieritas .....	67
4.5.3.3 Uji Heteroskedasitisitas .....	68
4.5.3.4 Uji Otokorelasi .....	70
4.5.4 Uji Hipotesis .....	71
4.5.4.1 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	71
4.5.4.2 Uji Simultan (Uji-F) .....	72
4.5.4.3 Uji Parsial (Uji-t).....	73



<b>BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>74</b>
5.1 Hasil Penelitian.....	74
5.1.1 Statistik Deskriptif.....	74
5.1.2 Uji Asumsi .....	79
5.1.2.1 Uji Normalitas .....	80
5.1.2.2 Uji Multikolinearitas .....	81
5.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	83
5.1.2.4 Uji Otokorelasi .....	85
5.1.3 Uji Hipotesis .....	87
5.1.3.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	87
5.1.3.2 Uji F (Simultan).....	88
5.1.3.3 Uji-t (Parsial) .....	90
5.2 Pembahasan.....	93
5.2.1 Pengaruh Variabel Harga Minyak Dunia .....	93
5.2.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah ( <i>Kurs</i> ) .....	95
5.2.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) .....	97
<b>BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>99</b>
6.1 Kesimpulan.....	99
6.2 Saran .....	102
DAFTAR PUSTAKA .....	104
LAMPIRAN .....	113
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	121

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Hasil Penelitian Terdahulu Terhadap IHSG.....	14
Tabel 5.1 Tabel Statistik Deskriptif.....	74
Tabel 5.2 Uji Normalitas Jarque Bera.....	81
Tabel 5.3 Uji Multikolinieritas.....	82
Tabel 5.4 Uji Heteroskedastisitas.....	84
Tabel 5.5 Uji Autokorelasi (Regresi LM-Test).....	86
Tabel 5.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	88
Tabel 5.7 Uji F.....	89
Tabel 5.8 Uji t (Parsial).....	90



## DAFTAR GAMBAR

		Halaman
	Grafik Harga Saham Pasar	
Gambar 1.1	Modal.....	5
Gambar 1.2	Grafik Harga Minyak Dunia.....	8
Gambar 1.3	Grafik Kurs Rupiah Terhadap Dolar ( <i>Kurs</i> ) .....	10
Gambar 1.4	Grafik Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> ) .....	12
Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	54



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Tabel IHSG, Harga Minyak Dunia, <i>Kurs</i> dan Suku Bunga ( <i>BI Rate</i> )....	113
Lampiran 2 Uji Normalitas.....	115
Lampiran 3 Uji Multikolineritas.....	116
Lampiran 4 Uji Heteroskedastisitas.....	117
Lampiran 5 Uji Otokorelasi.....	118
Lampiran 6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) dan Uji F (Simultan).....	119
Lampiran 7 Uji Statistik Parametrik (Uji-t).....	120

