PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, TRANSAKSI SAHAM OLEH INVESTOR ASING DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2007 - JULI 2009

KARYA AKHIR

DIAJUKAN SEBAGAI SALAH SATU SYARAT UNTUK MENYELESAIKAN PROGRAM PASCASARJANA PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN

OLEH

ALVITA SARI
55106120012

UNIVERSITAS MERCUBUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2009

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

ABSTRAK

Penelitian ini mengkaji pengaruh nilai tukar, transaksi saham oleh investor asing dan suku bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia. Dengan menggunakan data sekunder mingguan Pengamatan dilakukan dari bulan Januari 2007 sampai dengan Juli 2009, dengan menggunakan teknik *Ordinary Least Square*.

Hasil regresi menunjukkan bahwa terdapat pengaruh antara variabel nilai tukar, transaksi saham oleh investor asing dan suku bunga secara bersama-sama terhadap pergerakan IHSG di BEI. Secara individu, variabel yang paling berpengaruh signifikan terhadap IHSG adalah nilai tukar dan suku bunga, dan keduanya berpengaruh negatif terhadap IHSG. Sedangkan Transaksi saham oleh investor asing tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG.

Rekomendasi yang dapat diberikan untuk penelitian lebih lanjut adalah dengan menambah observasi dan memilah variabel nilai transaksi oleh investor asing berdasarkan per sektor, agar dapat diketahui pengaruhnya terhadap indeks sektoral.

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

ABSTRACT

This study examined the influence of exchange rates, stock transactions by foreign investors and the interest rate represented by SBI on the IHSG in Indonesia Stock Exchange. This study uses secondary data that include the exchange rate of rupiah against the U.S. dollar, the stock transactions by foreign investors and the interest rate on the IHSG. Observations were made from January 2007 until July 2009. This study analyze data using the Ordinary Least Square technique.

The results show that there are influence between variable exchange rates, stock transactions by foreign investors and interest rate together against IHSG movement in the BEI. Individually, the most influential variable of the IHSG is the exchange rate and interest rate, and both have a negative effect on IHSG. While the stock transactions by foreign investors do not have a significant effect on IHSG.

Recommendations can be given is: for further research to better results, the research period should be extended and variable value of transactions by foreign investors based on per sector is specified, in order to know its impact on sectoral indices.

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

PENGESAHAN

Judul	:	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Transaksi Saham Oleh Investor Asing Dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2007 - Juli 2009
Bentuk Karya Akhir	:	Riset
Nama	:	Alvita Sari
NIM	:	55106120012
Program	:	Pascasarjana Magister Manajemen
Tanggal	:	Agustus 2009

Mengesahkan

Ketua Program Studi Magister Manajemen

Dr. Ir. Har Adi Basri M.Ec

Pembimbing

Bambang Santoso Marsoem Ph.D

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini:

Judul	:	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Transaksi Saham Oleh Investor Asing Dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2007 - Juli 2009
Bentuk Karya Akhir	:	Riset
Nama	:	Alvita Sari
NIM	:	55106120012
Program	:	Pascasarjana Magister Manajemen

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, Agustus 2009

Alvita Sari

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

KATA PENGANTAR

Alhamdulillāhirobbil 'ālamīn, segala puji dan syukur dipanjatkan kepada Allah SWT atas nikmat dan karunia-Nya sehingga Karya Akhir ini dapat diselesaikan.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Bambang Santoso Marsoem Ph.D selaku pembimbing Karya Akhir atas bimbingan dan arahan yang diberikan, sehinga penyusunan Karya Akhir ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Pimpinan, koordinator, para staf pengajar dan administrasi Magister Manajemen Mercu Buana yang telah memberikan pengajaran dan menyukseskan penyelenggaraan kelas karyawan Meruya dan Menteng.
3. Teman-teman satu kelompok bimbingan Mahasiswa Magister Manajemen Mercu Buana, khususnya Angkatan IX kelas karyawan Meruya dan Dedi Supriadi atas semua masukan, dukungan, bantuan dan kerjasamanya.

Secara khusus, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada Bapak, Ibu dan adikku Bela, atas doa, dukungan dan perhatiannya. *I'll give u the best i can do*. Akhir kata, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, dan semoga Karya Akhir ini dapat bermanfaat.

Jakarta, Agustus 2009

Alvita Sari

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR SINGKATAN	xii
DATAR LAMPIRAN	xiii

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	2
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	3
1.5 Sistematika Penulisan.....	4

BAB II. DESKRIPSI PERUSAHAAN

2.1. Bursa Efek Indonesia	6
2.2. Indeks Harga Saham	7

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

BAB III. KAJIAN PUSTAKA

3.1 Teori Nilai Tukar Mata Uang 9

3.2. Pengertian Suku Bunga..... 14

3.2.1. Sekilas tentang Sertifikat Bank Indonesia..... 14

3.3. Penelitian Sebelumnya..... 17

3.4. Rerangka Pemikiran..... 18

3.5. Hipotesis..... 18

BAB IV. METODOLOGI PENELITIAN

4.1. Populasi dan Sampel 20

4.2. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran 20

4.3. Analisis Data 21

4.4. Metode Analisis 21

BAB V. ANALISIS DATA

5.1. Statistic Deskriptive Variabel Penelitian 24

5.2. Uji Penyimpangan Asumsi Klasik 26

5.2.1. Uji Normalitas 26

5.2.2. Uji Data Outlier 27

5.2.3. Uji Multikolinearitas 28

5.2.4. Uji Autokorelasi 30

5.2.5. Uji Heteroskedastias 31

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

5.3. Pengujian Hipotesa 34

5.3.1. Analisa Regresi Berganda 34

5.3.2. Koefisien Determinasi 34

5.3.3. Uji Koefisien Regresi secara bersama-sama (Uji F) 36

5.3.4. Uji Koefisien Regresi secara individu..... 38

5.3.5. Hasil Pengujian Hipotesa..... 42

5.3.6. Persamaan pada Model Regresi 43

BAB VI. KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

6.1. Kesimpulan 44

6.2. Saran 45

DAFTAR PUSTAKA …… 46

LAMPIRAN …….. 49

DAFTAR RIWAYAT HIDUP …….. 58

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 5.1. Hasil Uji Descriptive Statistic	24
Tabel 5.2. Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov	26
Tabel 5.3. Hasil Uji Data Outlier	27
Tabel 5.4. Hasil Uji Coefficient Correlations	28
Tabel 5.5. Hasil Uji VIF	29
Tabel 5.6. Hasil Uji Autokorelasi	30
Tabel 5.7. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser	32
Tabel 5.8. Koefisien Determinasi	35
Tabel 5.9. Hasil Uji F	36
Tabel 5.10. Hasil Uji t	38

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

DAFTAR GAMBAR

		Hal
Gambar 3.1.	Rerangka Pemikiran	19
Gambar 5.1.	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplots	33

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

DAFTAR SINGKATAN

BEI	Bursa Efek Indonesia
BEJ	Bursa Efek Jakarta
BES	Bursa Efek Surabaya
CAPM	*Capital Assets Pricing Model*
CML	*Capital Market Line*
IHSG	Indeks Harga Saham Gabungan
ECM	*Error Correction Model*
FASB	*Financial Accounting Standar Board*
SBI	Sertifikat Bank Indonesia

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
Lampiran 1. Deskriptive Statistics	49
Lampiran 2. Autokorelasi	50
Lampiran 3. Uji VIF	50
Lampiran 4. Coefficient Correlation	51
Lampiran 5. Normalitas Kolmogorov-Smirnov	52
Lampiran 6. Heteroskedastisitas Scatterplots	57

http://lib.mercubuana.ca.id
Menteng