



**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO  
TERHADAP RETURN IHSG DI BURSA EFEK  
INDONESIA**



**MUHAMMAD RIZKI  
55114120075**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2016**

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Faktor Ekonomi Makro terhadap  
*Return IHSG*

Bentuk Tesis : Penelitian

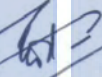
Nama : Muhammad Rizki

NIM : 55114120075

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 13 Desember 2016

Mengesahkan,  
Pembimbing



UNIVERSITAS  
(Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, Ph.D)

MERCU BUANA

Ketua Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Augustina Kurniasih, ME)

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Pengaruh Faktor Ekonomi Makro terhadap  
*Return IHSG*  
Bentuk Tesis : Penelitian  
Nama : Muhammad Rizki  
NIM : 55114120075  
Program Studi : Magister Manajemen  
Tanggal : 29 November 2016

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, 29 November 2016

  
  
(Muhammad Rizki)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkat, rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Ekonomi Makro terhadap *Return* IHSG”. Shalawat serta salam selalu tercurah bagi nabi dan rasul terakhir dan tercinta Rasullulah Muhammad SAW, keluarga, para sahabat dan para pengikutnya yang senantiasa menjunjung tinggi nilai-nilai Islam yang sampai saat ini dapat dinikmati oleh seluruh manusia di penjuru dunia.

Penulis menyadari bahwa terselesainya tesis ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dorongan, saran, serta fasilitas dari berbagai pihak. Oleh karenanya pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, tak lupa penulis sampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Said Djamaluddin SE, MM, Ph.D selaku pembimbing tesis yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan tesis ini.
2. Ibu Dr. Augustina Kurniasih selaku penguji pada seminar proposal dan ketua ketua program studi magister manajemen yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk mengajukan tesis untuk program studi magister manajemen pada program pascasarjana universitas mercu buana.
3. Bapak Dr. Bambang Santoso Marsoem, Ph.D selaku penguji pada ujian tesis yang telah memberi kesempatan kepada penulis untuk menyelesaikan ujian tesis dengan baik.
4. Bapak Prof. Dr Didik J. Rachbini selaku direktur program pascasarjana universitas mercu buana karena telah memberi kesempatan kepada penulis untuk mengikuti studi program magister manajemen pada program pascasarjana universitas mercu buana.
5. Ibu Endang Hodijah selaku orangtua atas doa, dukungan dan kasih sayang bagi penulis dalam menyelesaikan tesis.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Demi perbaikan selanjutnya, saran dan kritik yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Akhirnya, hanya kepada Allah SWT penulis serahkan segalanya mudah-mudahan dapat bermanfaat khususnya bagi penulis umumnya bagi kita semua.

Penulis,

Muhammad Rizki

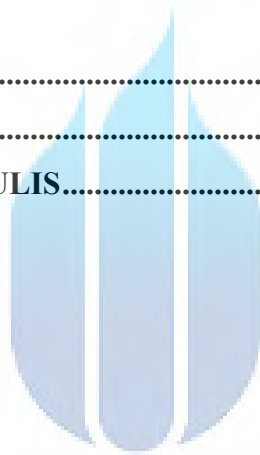
NIM : 55114120075



## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	21
1.2 Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah.....	35
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	36
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian .....	38
<b>BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN</b> .....	<b>12</b>
2.1 Sejarah Singkat IHSG .....	12
2.2 Komponen IHSG.....	13
2.3 Fungsi IHSG .....	17
<b>BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN     HIPOTESIS</b> .....	<b>21</b>
3.1 Kajian Teori .....	21
3.2 Penelitian Terdahulu .....	27
3.3 Kerangka Pemikiran.....	29
3.4 Hipotesis.....	30
<b>BAB IV METODE PENELITIAN</b> .....	<b>34</b>
4.1 Desain Penelitian.....	34
4.2 Variabel dan Pengukuran Variabel .....	34
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	37

4.4 Jenis dan Sumber Data .....	38
4.5 Teknik Pengumpulan Data.....	39
4.6 Teknik Analisis Data.....	39
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
5.1 Hasil Penelitian .....	45
5.2 Pembahasan.....	55
<b>BAB II KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>59</b>
6.1 Kesimpulan .....	59
6.2 Saran.....	60
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>62</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>67</b>
<b>RIWAYAT HIDUP PENULIS.....</b>	<b>70</b>



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu Internasional .....	28
Tabel 3.2 Penelitian Terdahulu Nasional .....	29
Tabel 4.1 Variabel Penelitian .....	37
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 5.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	47
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	48
Tabel 5.4 Hasil Uji Durbin-Watson .....	51
Tabel 5.5 Hasil Run Test.....	51
Tabel 5.5 Koefisien Determinasi.....	52
Tabel 5.6 Uji F .....	53
Tabel 5.7 Uji Statistik Parametrik Secara Parsial .....	54





## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Return IHSG 2008-2015 .....	1
Gambar 1.2 Grafik Pergerakan Nilai Tukar 2008-2015.....	3
Gambar 1.3 Grafik Pergerakan Suku Bunga 2008-2015 .....	4
Gambar 1.4 Grafik Pertumbuhan Cadangan Devisa 2008-2015.....	6
Gambar 1.5 Grafik Pergerakan Harga Minyak Mentah 2008-2015.....	7
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 5.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	50



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 1 Data Penelitian.....	67

