



**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN UANG BEREDAR,
BI RATE, KURS RUPIAH, DAN HARGA MINYAK MENTAH
INDONESIA TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008-2014**



UNIVERSITAS
KADEK HERY YUNARTHA PUTRA
MERCU BUANA
55113110145

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**



**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN UANG BEREDAR,
BI RATE, KURS RUPIAH, DAN HARGA MINYAK MENTAH
INDONESIA TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008-2014**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
KADEK HERY YUNARTHA PUTRA
MERCU BUANA
55113110145

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Perubahan Uang Beredar, BI Rate, Kurs Rupiah, dan Harga Minyak Mentah Indonesia terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2014

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Kadek Hery Yunartha Putra

NIM : 55113110145

Program : Magister Manajemen

Tanggal :¹² Desember 2015

Mengesahkan

Pembimbing Utama


(Dr. Agustinus Yohanes)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur 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 Perubahan Uang Beredar, BI Rate, Kurs Rupiah, dan Harga Minyak Mentah Indonesia terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2014

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Kadek Hery Yunartha Putra

NIM : 55113110145

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 18 November 2015

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

Tesis 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, 18 November 2015



(Kadek Hery Yunartha Putra)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa serta atas segala rahmat dan karunia-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: Analisis Pengaruh Perubahan Uang Beredar, BI Rate, Kurs Rupiah, dan Harga Minyak Mentah Indonesia terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2014.

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 terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada: Dr. Agustinus Yohanes, sebagai Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterimakasih kepada Dr. Siti Rahmi Utami, MM selaku Penguji pada Seminar Proposal Tesis, Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si selaku Penguji pada Ujian Tesis, Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas.

Penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi Dr. Augustina Kurniasih, ME. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah manaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar modal di Indonesia.

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| <i>ABSTRACT</i> | i |
| ABSTRAK | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN | iii |
| LEMBAR PERNYATAAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vi |
| DAFTAR TABEL | viii |
| DAFTAR GAMBAR | ix |
| DAFTAR LAMPIRAN | x |
| | |
| BAB I. PENDAHULUAN | |
| 1.1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2. Identifikasi Masalah | 6 |
| 1.3. Rumusan Masalah | 7 |
| 1.4. Maksud dan Tujuan Penelitian | 8 |
| 1.5. Manfaat dan Kegunaan Penelitian | 9 |
| | |
| BAB II. DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN | |
| 2.1. Sejarah Bursa Efek Indonesia | 11 |
| 2.2. Indeks Harga Saham Gabungan | 16 |
| | |
| BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS | |
| 3.1. Kajian Teori | 21 |
| 3.2. Penelitian Terdahulu | 32 |
| 3.3. Kerangka Pemikiran | 35 |
| 3.4. Hipotesis | 39 |

| | |
|---|------------|
| BAB IV. METODE PENELITIAN | |
| 4.1. Desain Penelitian | 41 |
| 4.2. Variabel Penelitian | 41 |
| 4.3. Populasi dan Sampel Penelitian | 47 |
| 4.4. Jenis dan Sumber Data | 47 |
| 4.5. Teknik Pengumpulan Data | 48 |
| 4.6. Teknik Analisis Data | 48 |
| | |
| BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | |
| 5.1. Hasil Penelitian | 56 |
| 5.2. Pembahasan | 67 |
| | |
| BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN | |
| 6.1. Kesimpulan | 96 |
| 6.2. Saran | 99 |
| | |
| DAFTAR PUSTAKA | 101 |
| | |
| LAMPIRAN | 113 |
| | |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 128 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel 2.1. Perkembangan Pasar Modal di Indonesia | 17 |
| Tabel 3.1. Matriks Cakupan Data dari Uang Beredar | 22 |
| Tabel 5.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian | 56 |
| Tabel 5.2. Hasil Uji Hipotesis Perubahan Uang Beredar, BI Rate, Kurs Rupiah, dan Harga Minyak Mentah Indonesia terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2014 | 73 |



DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|---------|
| Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran | 38 |
| Gambar 5.1. Daerah Bebas Autokorelasi | 71 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|---|---------|
| Lampiran 1. Tabel Data Sekunder dan Perubahan Variabel Penelitian tahun 2008-2014 | 113 |
| Lampiran 2. Tabel Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan, Uang Beredar, BI Rate, Kurs Rupiah, dan Harga Minyak Mentah Indonesia tahun 2008-2014 (Data Sekunder dan Perubahan) | 114 |
| Lampiran 3. Tabel Hasil Statistik Deskriptif, Tabel Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda, Gambar Hasil Uji Normalitas, Tabel Hasil Uji Multikolinearitas, Tabel Hasil Uji Autokorelasi, Gambar Hasil Uji Heteroskedastisitas, Tabel Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi, Tabel Hasil Uji Simultan (Uji F), dan Tabel Hasil Uji Parsial (Uji t) | 119 |
| Lampiran 4. Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik | 123 |
| Lampiran 5. Ringkasan Hasil Analisis Regresi | 124 |
| Lampiran 6. Tabel Durbin Watson (DW) | 125 |
| Lampiran 7. Tabel F | 126 |
| Lampiran 8. Tabel t | 127 |