

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR (KURS), DAN HARGA
MINYAK MENTAH (ICP), TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR MANUFAKTUR**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai salah satu syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata I**

Nama : DWIKA ANUGRAWATI

N I M : 43211120215



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dwika Anugrawati

NIM : 43211120215

Program Studi : Akuntansi – Strata I

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, 29 Januari 2015



(Dwika Anugrawati)

NIM 43211120215

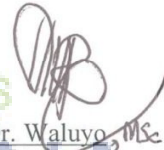
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dwika Anugrawati
NIM : 43211120215
Program Studi : Akuntansi – Strata I
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), dan Harga Minyak Mentah (ICP), Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Manufaktur
Tanggal Lulus Ujian : 06 Februari 2015

Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi,

Ketua Penguji,



Dra. Muti'ah, M.Si.

Dr. Waluyo, MSc.

Tanggal: 06 Februari 2015

Tanggal:

Dekan

**Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,**



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA.

Tanggal:

Tanggal:

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Rabbil 'Alamin. Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Subhanahu Wa Ta'ala karena atas rahmat dan ridho-Nya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Tidak lupa Shalawat serta salam kepada Rasulullah SAW dan para sahabat.

Skripsi ini berjudul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), Harga Minyak Mentah (ICP), Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Manufaktur”, disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana. Berbekal masalah yang sederhana dan pengetahuan yang terbatas, penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Untuk itu penulis menerima saran dan kritik yang membangun demi menyempurnakan skripsi ini.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis banyak memperoleh bimbingan, dorongan semangat, nasehat, dan bantuan lain baik secara moril maupun materil dari semua pihak. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Nurlis, SE., Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Penguji Sidang Skripsi.
5. Ibu Dra. Muti'ah, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak arahan, saran, waktu, sabar dalam membimbing dan memberikan pengetahuan yang tentunya sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua Orang tua penulis, Bapak H. Idim Setiadi dan Ibu Hj. Nurbainah yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan, dan semangat kepada penulis.
7. Suami penulis, Fatwa Dhana Nugraha yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan, dan semangat kepada penulis.
8. Bapak Suharmadi selaku Dosen Penguji pada saat seminar proposal yang telah memberikan bantuan dan masukan dalam menyusun skripsi ini.
9. Seluruh Dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis khususnya Program Studi Akuntansi, yang telah membimbing dan mendidik penulis selama masa perkuliahan.
10. Saudari Noviar Haryono Tui selaku rekan sekantor dan juga rekan kuliah penulis yang mengenalkan penulis pada kampus tercinta Universitas Mercu Buana.
11. Bapak Haryanto Tumpal P.S selaku atasan penulis di kantor yang telah mengizinkan penulis untuk izin pada jam kerja untuk mengikuti bimbingan dan ujian komprehensif tertulis.

12. Rekan-rekan di Seksi Penagihan yang telah memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.

13. Rekan-rekan KPP Madya Tangerang yang senantiasa memberikan dukungan dan semangat dalam penyusunan skripsi ini

14. Rekan-rekan kuliah penulis yang telah memberikan dukungan dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu penulis selama ini. Semoga Allah SWT meridhoi segala amal kita dan memberikan kemudahan kepada kita semua. Aamin Yaa Robbal 'Alamin.

Jakarta, 29 Januari 2015

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dwika Anugrawati
NIM 43211120215

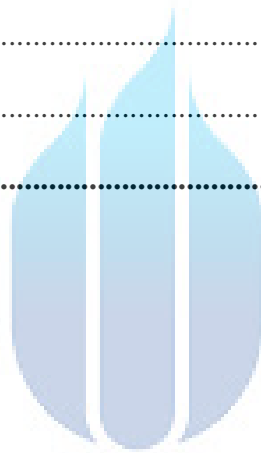
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	9
a. Kontribusi Praktik.....	9
b. Kontribusi Kebijakan.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS.....	11

A. Kajian Pustaka.....	11
1. Kajian Terhadap Teori	11
a. Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i>	11
b. Indeks Harga Saham di Indonesia	12
c. Indeks Harga Saham Sektor Manufaktur	16
d. Inflasi	17
e. Nilai Tukar Mata Uang (Kurs)	18
f. Harga Minyak Mentah (ICP)	20
2. Kajian Riset Terdahulu	21
B. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	31
1. Inflasi terhadap indeks harga saham sektor manufaktur	31
2. Nilai Tukar (Kurs) terhadap indeks harga saham sektor manufaktur	32
3. Harga minyak mentah (ICP) terhadap indeks harga saham sektor manufaktur	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi Operasional dan Skala Pengukuran Variabel	35
1. Definisi Operasional Variabel	35
2. Skala Pengukuran Variabel	38
D. Populasi dan Sampel Penelitian	38

E. Teknik Pengumpulan Data.....	39
F. Metode Analisis.....	40
1. Uji Asumsi Klasik.....	40
a. Uji Normalitas	40
b. Uji Multikolinearitas	41
c. Uji Heteroskedastisitas	41
d. Uji Autokorelasi.....	43
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	43
3. Uji Hipotesis.....	44
a. Uji Parsial (<i>t-test</i>)	44
b. Uji Simultan atau Uji Pengaruh secara Bersama-sama (<i>F-test</i>)	45
c. Koefisien Determinasi (R^2)	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
A. Statistik Deskriptif	47
B. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian	48
1. Uji Asumsi Klasik	48
a. Uji Normalitas	49
b. Uji Multikolinieritas.....	51
c. Uji Heteroskedastisitas	52
d. Uji Autokorelasi	54
C. Pengujian Hipotesis	55
1. Analisis Regresi Linear Berganda	55

2. Uji Parsial (<i>t-test</i>)	57
3. Uji Simultan atau Uji Pengaruh secara Bersama-sama (<i>F-test</i>)	59
4. Koefisien Determinasi (R^2)	60
D. Pembahasan	61
BAB IV SIMPULAN DAN SARAN.....	63
A. Simpulan	63
B. Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	66



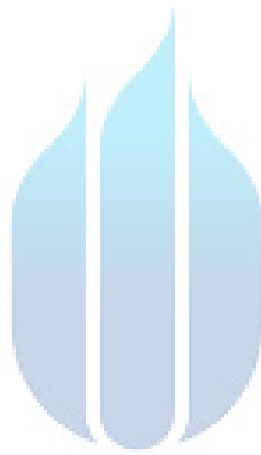
UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan Tingkat Inflasi Tahunan Indonesia dan Indeks Harga Saham Sektor Manufaktur Tahun 2010-2013	5
Tabel 1.2	Kurs Tengah Rupiah terhadap Dolar Tahun 2010-2013	6
Tabel 1.3	Harga Minyak Mentah Indonesia (ICP) Tahun 2010-2013	7
Tabel 2.1	Daftar Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel	37
Tabel 3.2	Skala Pengukuran Variabel	38
Tabel 3.3	Kriteria Penentuan Sampel	39
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Transformasi dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	50
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas Transformasi dengan VIF dan Tolerance	51
Tabel 4.4	Uji Heteroskedastisitas Transformasi dengan <i>Glejser</i>	53
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi Transformasi dengan Durbin-Watson	54
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi Transformasi dengan Run Test	55
Tabel 4.7	Analisis Regresi Linier Berganda	56
Tabel 4.8	Hasil Uji Parsial (<i>t-test</i>)	58
Tabel 4.9	Hasil Uji Simultan (<i>F-test</i>)	59
Tabel 4.10	Koefisien Determinasi (R^2)	60

DAFTAR GAMBAR

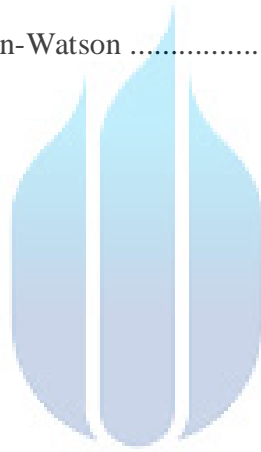
Gambar 1.1	Grafik Indeks Saham Sektor Manufaktur	4
Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran	34
Gambar 4.1	Uji Normalitas Transformasi dengan P-Plot	50
Gambar 4.2	Uji Heteroskedastisitas Transformasi dengan <i>Scatter Plot</i>	53



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Tabulasi Data	69
Lampiran II	Tabulasi Data Transformasi	71
Lampiran III	Hasil Uji Autokorelasi	73
Lampiran IV	Tabel T	74
Lampiran V	Tabel F	75
Lampiran VI	Tabel Durbin-Watson	77



UNIVERSITAS
MERCU BUANA