

**ANALISIS NILAI TUKAR, INDEKS HARGA SAHAM LUAR NEGERI, DAN INFLASI,
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2010-2014**



Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi
pada Fakultas Ekonomi program studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta
Universitas Mercu Buana

MERCU BUANA
Disusun oleh :
Nurhayati Sihotang

43213120024

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

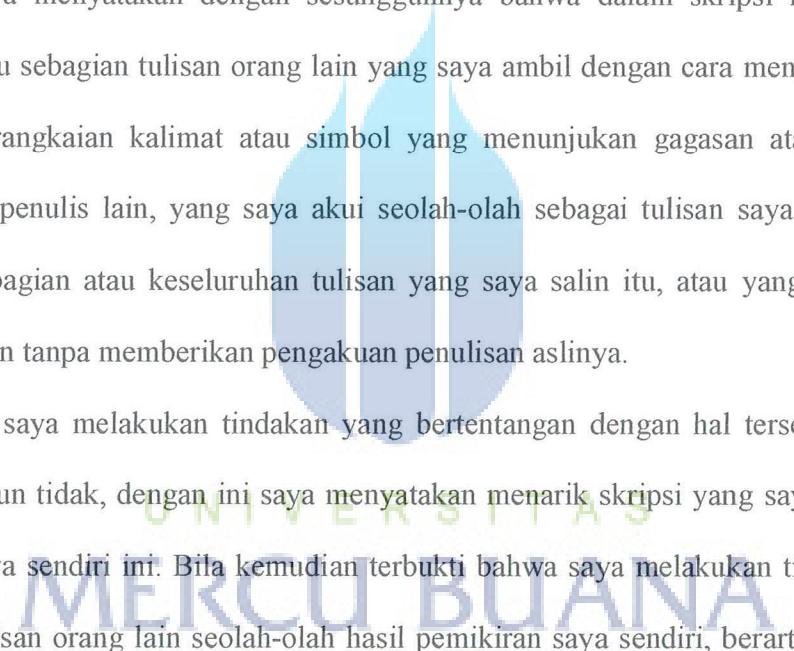
JAKARTA

2015

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

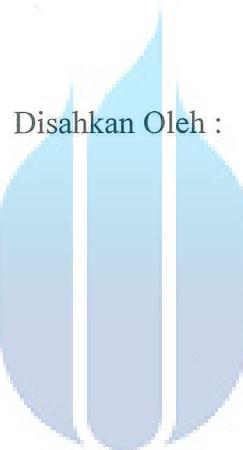
Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Nurhayati Sihotang, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“ANALISIS NILAI TUKAR, INDEKS HARGA SAHAM LUAR NEGERI, DAN INFLASI, TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010-2014”** adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulisan aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Jakarta, 25 Juli 2015

METERAI TEMPEL
TGL 20
66362ADF336542467
6000 ENAM RIBU RUPIAH
(Nurhayati Sihotang)
NIM.43213120024

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nurhayati Sihotang
Nim : 432131200214
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Nilai Tukar, Indeks Harga Saham Luar Negri dan Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Tanggal Lulus Ujian :



Pembimbing

Diah Iskandar, SE., M.Si.

Tanggal : 8-8-2015

Ketua Penguji

Minanari, SE., M.Si

Tanggal : 8/8/2015

Dekan

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

Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi

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

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan hadiratnya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul : **“Analisis Nilai Tukar, Indeks Saham Luar Negri, Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014.** Skripsi ini sesungguhnya bukanlah kerja individual dan akan sulit terlaksana tanpa bantuan banyak pihak yang tak mungkin penulis sebutkan satu persatu, namun dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua atas segala kebaikan dan semangatnya untuk memberikan dorongan serta motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MS., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Diah Iskandar, SE., M.Si selaku dosen Pembimbing penulis.
5. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi PKK Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh staff Universitas Mercu Buana khususnya staff Perpustakaan, Keuangan, Tata Usaha dan lainnya.
7. Abang dan kakak (Santo Sihotang, Lisber Sihotang, Hotmauli Sihotang, Gunawan Sihotang dan Pangondian Sihotang) yang telah memberikan dukungan serta doa.

8. Tim Kantor Pusat Operasional (KPO) Dolarindo tempat penulis bekerja, trimakasih untuk support dan dukungannya serta pengertian yang di berikan selama ini.
9. Teman-teman Greja dan Teman-teman seangkatan ‘‘Nixon Pardosi, Ratih Ambarita, Marzuki Panggabean, Poltak Tambunan, Grace Sirait, Holmes Simanjuntak dan Raphita D Sinurat, Nurmala, Novi Arief, Esra, Mentari, Elda, Ayu, Patria Ilham, Donie, Isnia Agustina dan Hilda Trimakasih atas segala bantuan dan kebersamaanya selama ini.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, terimaksih atas bantuan dan doa nya selama ini.

Untuk semua bimbingan dan petunjuk yang telah diberikan, penulis mengucapkan banyak terima kasih. Oleh karena itu penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak untuk perbaikan dan kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi seluruh pembaca maupun untuk penelitian selanjutnya. Amin.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta,

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
1. Tujuan Penelitian	9
2. Kegunaan Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
1. Teori Sinyal (Signaling Theory)	12

B. Teori Investasi	13
C. Pasar Modal	15
1. Pengertian Pasar Modal	15
D. Saham	16
1. Pengertian Saham	16
2. Jenis-Jenis Saham	17
3. Karakteristik Saham	17
4. Kategori Saham	18
E. Nilai Tukar	19
1. Pengertian Nilai Tukar	19
2. Sistem Nilai Tukar	21
F. Indeks Harga Saham Luar Negri	23
1. Indeks Down Jones	23
2. Indeks Nikkei 225	24
G. Inflasi	28
1. Pengertian Inflasi	28
2. Jenis-jenis Inflasi	29
3. Metode Perhitungan Inflasi	30
H. Indeks Harga Saham Gabungan	31
1. Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan	31
I. Penelitian Terdahulu	34
J. Rerangka Pemikiran	36
K. Hipotesis	39

BAB III Metode Penelitian	40
A. Waktu dan Tempat Penelitian	40
B. Desain Penelitian	40
C. Variabel Penelitian dan Defisi Operasional	41
1. Variabel Penelitian	41
2. Definisi Operasional Variabel	41
a. Indeks Harga Saham Gabungan	41
b. Indeks Dow Jones	42
c. Indeks Nikkei 225	42
d. Inflasi	42
e. Nilai Tukar	43
D. Operasional Variabel	43
E. Populasi dan Sampel	44
F. Teknik Pengumpulan Data.....	45
G. Metode Analisis	46
1. Uji Statistik deskriptif	47
2. Uji Asumsi Klasik	48
a. Uji Normalitas	48
b. Uji Multikolinieritas	49
c. Uji Heteroskedasitas	50
d. Uji Autokerelasi	51

H. Penelitian Pengujian Hipotesis	51
1. Koefisien Determinasi	52
2. Uji-t dan Uji-F	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	54
B. Hasil Uji Statistik Uji Deskriptif	54
C. Uji Asumsi Klasik	56
1. Hasil Uji Normalitas	57
2. Hasil Uji Multikolinieritas	58
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
4. Uji Autokorelasi	61
D. Hasil Uji Hipotesis	62
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	63
3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	64
4. Analisis Regresi Berganda	65
E. Pembahasan Hasil Penelitian	67
1. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	67
2. Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	68
3. Pengaruh Indeks Nikkei 225 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	68
4. Pengaruh nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	69

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
1. Simpulan	70
2. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	74



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan IHSG dari Tahun 2010 – 2014	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3.1 Tabel pengukuran Variabel-variabel Penelitian	43
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.2 One Sample Kolmogorof Smirnov Test	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.5 Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 4.6 Hasil Uji Kesesuaian Model (F-test)	63
Tabel 4.7 Uji T	64
Tabel 4.8 Hasil Persamaan Regresi Berganda	66
Tabel 4.9 Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis	67

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Nilai Tukar tahun 2010-2014	4
Gambar 2.1 Model Analisis Nilai Tukar, Indeks Harga Saham Luar Negeri, Dan Inflasi, Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia	39
Gambar 4.1 Grafik Normal P-Plot	57
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	60

