

ABSTRACT

The purpose of this research is to analysing the influences of macroeconomic factors that consist of gross domestic products (GDP), inflation, interest rate (SBI), and rate of exchange to Jakarta stock exchange composite index (IHSG) movement at Indonesia Stock Exchange. This research is done because of the importance of macroeconomic condition in influencing Jakarta stock exchange composite index (IHSG). The previous research showed various and inconsistent result. In the hypothesis testing, quarter data in the period of January 2009 until December 2013 are used as secondary data. The method of this research is Multiple Linear Regression using an SPSS version 16.0. The result shows that macroeconomic factor gives significant simultaneously effect to Jakarta stock exchange composite index (IHSG) movement. Partially, only the rate of exchange that gives significant negative influence to IHSG. Based on this research, the investors should pay attention to the rate of exchange movement and the role of the government in stabilizing the exchange rate fluctuations.

Keywords: *gross domestic product (GDP), inflation, interest rate (SBI), Jakarta stock exchange composite index*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor makro ekonomi yang terdiri dari produk domestik bruto (PDB), inflasi, suku bunga (SBI) dan *kurs* terhadap pergerakan indeks harga saham gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia. Hal ini dilakukan karena pentingnya keadaan makro ekonomi dalam mempengaruhi indeks harga saham gabungan (IHSG) dan penelitian sebelumnya menunjukkan hasil yang beragam dan tidak konsisten. Dalam melakukan pengujian hipotesis menggunakan data sekunder berupa data data kuartal periode Januari 2009 sampai dengan Desember 2013. Metode analisis yang digunakan adalah Regresi Linear Berganda dengan menggunakan program SPSS versi 16.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor makro ekonomi secara simultan berpengaruh signifikan terhadap pergerakan IHSG. Secara parsial hanya *kurs* yang memberi pengaruh negatif signifikan terhadap IHSG. Berdasarkan penelitian tersebut maka investor harus memperhatikan pergerakan *kurs* serta adanya peran pemerintah dalam menstabilkan fluktuasi *kurs*.

Kata kunci: produk domestik bruto (PDB), inflasi, suku bunga (SBI), *kurs* dan indeks harga saham gabungan.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN MEGADAKAN	
PENELITIAN DENGAN MENGGUNAKAN DATA SEKUNDER	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1-6
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Pasar Modal	8-9
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan	9-11
2.1.3 Makro Ekonomi	11-12
2.1.3.1 Produk Domestik Bruto	12-14
2.1.3.2 Inflasi	14-15
2.1.3.3 Tingkat Suku Bunga.....	15-16
2.1.3.4 <i>Kurs</i> Mata Uang.....	17
2.2 Studi Pendahuluan.....	18-27
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28-32
2.4 Model Penelitian.....	33
2.5 Pengembangan Hipotesis.....	34

BAB III METODE PENELITIAN.....35

3.1 Jenis Penelitian.....	35
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	35-36
3.3 Populasi dan Sampel.....	37
3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	37
3.5 Teknik Pengumpulan Data	38
3.6 Metode Analisis Data.....	

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Pengolahan Data.....	44
4.2 Uji Asumsi Klasik	50
4.3 Pengujian Hipotesis.....	50
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 62
5.1 Simpulan.....	62
5.2 Saran.....	63
 DAFTAR PUSTAKA.....	 65

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian.....	33
---------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel I	Peneliti Terdahulu	18-27
Tabel II	Definisi Operasional Variabel.....	36
Tabel III	Perhitungan Produk Domestik Bruto.....	45
Tabel IV	Perhitungan Inflasi.....	46-47
Tabel V	Perhitungan Suku Bunga SBI.....	48
Tabel VI	Perhitungan <i>Kurs</i>	49-50