

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh variabel makroekonomi terhadap indeks harga saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2004-2013. Berdasarkan uji *Error Correction Model (Domowitz-El Badawi)*, hasilnya menunjukkan bahwa terdapat secara parsial tingkat suku bunga dan nilai tukar yang berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan sedangkan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dan secara simultan variabel inflasi, tingkat suku bunga SBI dan nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan. Koefisien determinasi yang diperoleh sebesar 0.454390 yang menunjukkan bahwa variabel independen menjelaskan variabel indeks harga saham gabungan sebesar 45,44%, sedangkan sisanya sebesar 54,56% dijelaskan faktor-faktor lain yang tidak termasuk dalam model.

Kata-kata kunci: Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Error Correction Model (Domowitz-El Badawi)*

ABSTRACT

The purpose of this research to know macroeconomics variable influence againts share price index in the indonesian stock exchange (BEI) 2004-2013. Based on the error correction model (domowitz-el badawi) , the results show that there are partial interest rates and exchange rates that significantly influential to Jakarta composite index (JSX composite) while inflation did not influence significantly to JSX composite and variable inflation simultaneously , BI rates and exchange rates significantly influential to JSX composite. A coefficient determination that is 0.454390 shows that the independent variable influenced Jakarta composite index of 45,44 % , while the rest of 54,56 % explained by other factors that are not included in the model .

Keywords: inflation. Interest rates, exchange rates, Jakarta composite index (JSX composite) and error correction model (domowitz-el badawi)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS PENELITIAN	 8

2.1 Tinjauan Pustaka	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.2 Saham	10
2.1.3 Indeks Harga Saham	12
2.1.4 Inflasi	18
2.1.4.1 Perhitungan Indeks Harga Konsumen.....	20
2.1.5 Tingkat Suku Bunga SBI	22
2.1.6 Nilai Tukar Mata Uang (Kurs)	24
2.1.7 Penelitian Terdahulu	28
2.2 Rerangka Pemikiran.....	33
2.3 Model Penelitian	35
2.4 Hipotesis Penelitian	36
 BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	 38
3.1 Objek Penelitian	38
3.2 Metode Penelitian	38
3.3 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	38
3.4 Operasionalisasi Variabel	39
3.5 Teknik Analisis Data	40
3.5.1 <i>Error Correction Model</i> (ECM)	40
3.5.1.1 Nonstasionaritas Data <i>Time Series</i>	41
3.5.1.2 Stasioneritas Data <i>Time Series</i>	41
3.5.1.3 Deteksi Stasioneritas: Uji Akar Unit	42

3.5.1.4 Uji Dickey-Fuller.....	43
3.5.1.5 Uji Phillips-Perron	44
3.5.1.6 Transformasi Data Nonstasioner Menjadi Stasioner.....	45
3.5.1.7 Kointegrasi	46
3.5.1.8 Uji Kointegrasi dari EG	47
3.5.1.9 Uji Kointegrasi CRDW	48
3.5.1.10 Uji Johansen	49
3.5.2 Kointegrasi dan Model Koreksi Kesalahan.....	50
3.5.2.1 Model Koreksi Kesalahan Domowitz-Elbadawi	51
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 53
4.1 Uji Akar Unit (<i>Unit Root Test</i>)	53
4.2 Uji Kointegrasi	54
4.3 Estimasi <i>Error Correction Model (Domowitz-El Badawi)</i>	55
4.3.1 Uji Hipotesis.....	57
4.3.2 Koefisien Determinasi.....	58
4.4 Pembahasan	58
4.4.1 Pengaruh tingkat inflasi, suku bunga SBI, dan nilai tukar USD/IDR terhadap IHSG	58
4.4.2 Tingkat Inflasi	59
4.4.3 Suku Bunga SBI	59
4.4.4 Nilai Tukar USD/IDR	60

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	61
5.1 Simpulan	61
5.2 Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik IHSG Periode November 2012-September 2013	2
Gambar 2.1 Model Penelitian	36

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	39
Tabel 4.1	Hasil Pengujian <i>Unit Root</i>	53
Tabel 4.2	Hasil Uji Kointegrasi	55
Tabel 4.3	Hasil Estimasi ECM	56

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Data Variabel	66
Lampiran B Lampiran <i>Output Eviews</i>	71
Lampiran C <i>Critical Values</i>	94