

## ABSTRAK

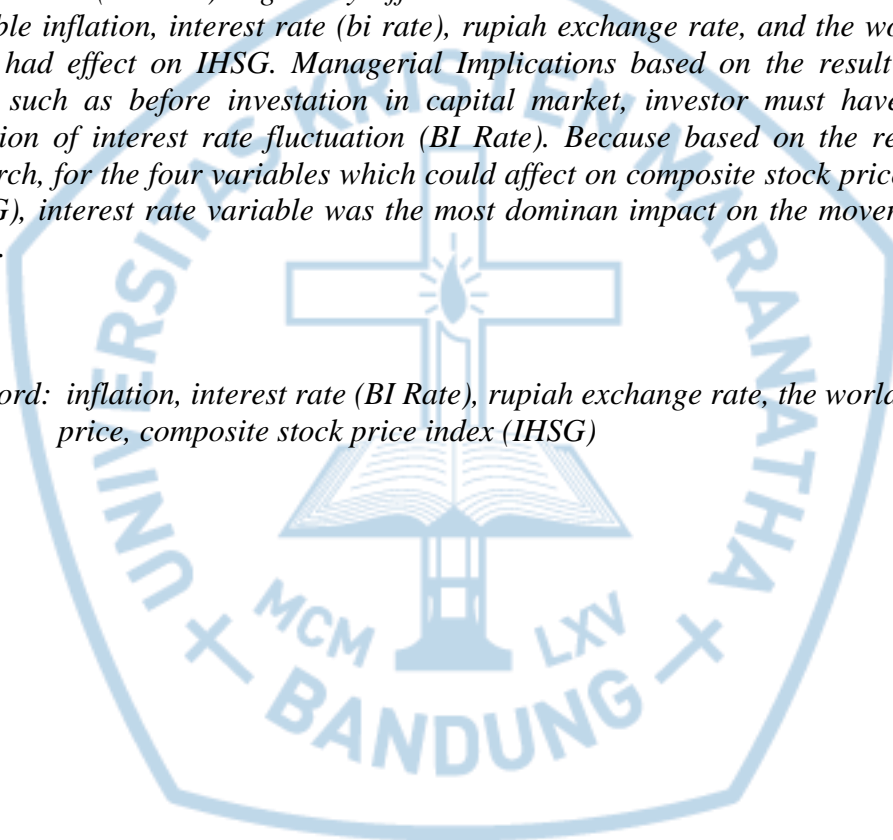
Terdapat dua faktor utama yang mempengaruhi IHSG yaitu faktor makro dan mikro ekonomi. Faktor makro ekonomi tersebut diantaranya adalah Tingkat Inflasi, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Nilai Tukar Rupiah, dan Harga Minyak Dunia. Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis pengaruh variabel Tingkat Inflasi, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Nilai Tukar Rupiah, dan Harga Minyak Dunia terhadap IHSG. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi berganda dengan menggunakan data bulanan dari tahun 2008-2013 untuk tiap variabel penelitian. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan harga minyak dunia berpengaruh positif terhadap IHSG. Sedangkan suku bunga SBI berpengaruh negatif terhadap IHSG. Secara simultan Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar Rupiah, dan Harga Minyak Dunia berpengaruh terhadap IHSG. Implikasi manjerial yang dapat diajukan dari hasil penelitian adalah sebelum melakukan investasi di pasar modal, investor harus lebih memperhatikan fluktuasi Tingkat Suku Bunga SBI. Karena berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, dari empat variabel bebas yang diduga mempengaruhi IHSG, variabel Suku Bunga SBI ternyata paling dominan berpengaruh terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata kunci: Tingkat Inflasi, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Nilai Tukar Rupiah, Harga Minyak Dunia, IHSG

## **ABSTRACT**

*There are two main factors that affect the composite stock price index, that is macro and micro economic factor. Factor of macro economic are inflation, interest rate (BI Rate), rupiah exchange rate, and the world oil price. The purpose of this research is analyzing the influence of variable inflation, interest rate (BI Rate) rupiah exchange rate, and the world oil price to composite stock price index (IHSG). The analytical method used in this study is multiple regression analysis by using data monthly from 2008 until 2013 for each variables in this study. Results from this study indicate that, variable inflation, rupiah exchange rate, and the world oil price in partial had a positive effect on IHSG. While, interest rate (BI Rate) negatively affect the IHSG. In simultaneous indicate that variable inflation, interest rate (bi rate), rupiah exchange rate, and the world oil price had effect on IHSG. Managerial Implications based on the result of the study such as before investation in capital market, investor must have more attention of interest rate fluctuation (BI Rate). Because based on the result of research, for the four variables which could affect on composite stock price index (IHSG), interest rate variable was the most dominan impact on the movement of IHSG.*

*Keyword: inflasion, interest rate (BI Rate), rupiah exchange rate, the world oil price, composite stock price index (IHSG)*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PENYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
2.1 Identifikasi Masalah.....	5
3.1 Tujuan Penelitian.....	5
4.1 Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>	
2.1 Teori penunjang.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.2 Indeks Harga Saham.....	11
2.1.3 Makro Ekonomi.....	15
2.1.4 Inflasi.....	18
2.1.5 Suku Bunga.....	21
2.1.6 Nilai Tukar Rupiah.....	23
2.1.7 Minyak Dunia.....	24
2.2 Rerangka Teoritis.....	26
2.3 Rerangka Pemikiran.....	27
2.4 Pemikiran terdahulu.....	28
2.5 Pengembangan Hipotesis.....	35
2.6 Model Penelitian.....	38
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Jenis Penelitian.....	40
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.3 Devinisi Operasional Variabel.....	41
3.4 Teknik Pengumpulan data.....	42
3.5 Teknik Analisis Data.....	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian.....	52
4.2 Pembahasan.....	62
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	64
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	66
5.3 Implikasi Penelitian.....	68
5.3 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN.....	71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> )...	78



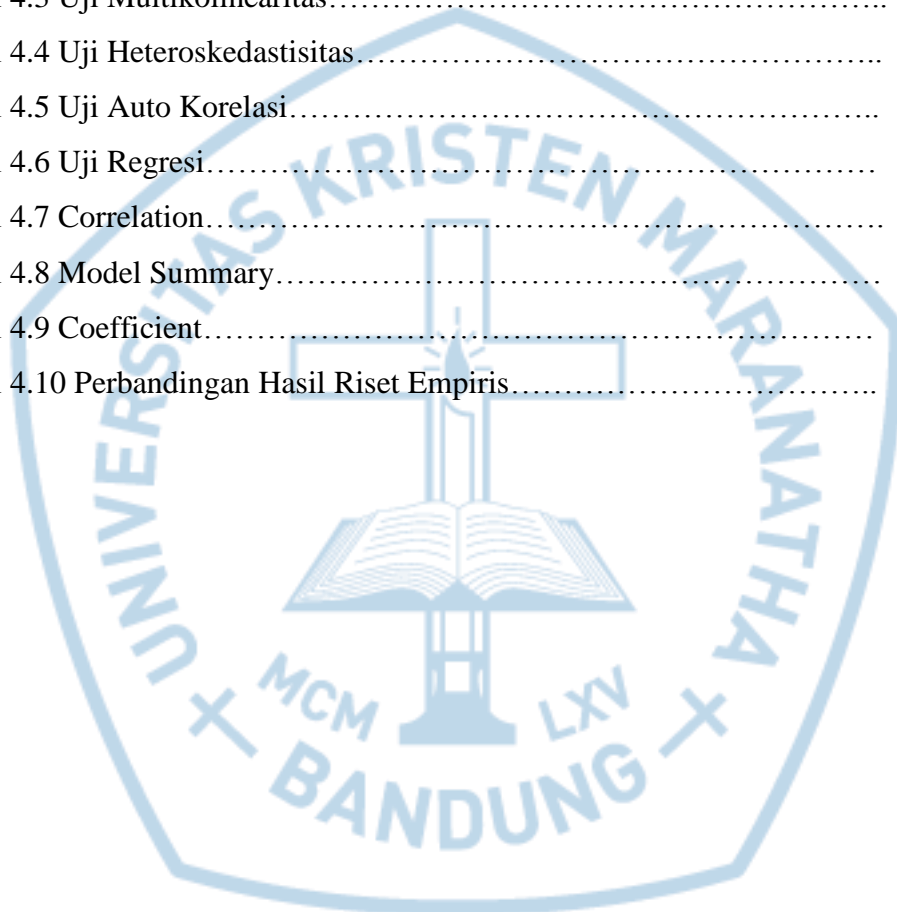
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis.....	26
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	27
Gambar 2.3 Model Penelitian.....	38



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	42
Tabel 3.2 Hubungan Kuat Lemahnya Korelasi.....	48
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif .....	52
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	53
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4.5 Uji Auto Korelasi.....	56
Tabel 4.6 Uji Regresi.....	57
Tabel 4.7 Correlation.....	59
Tabel 4.8 Model Summary.....	60
Tabel 4.9 Coefficient.....	61
Tabel 4.10 Perbandingan Hasil Riset Empiris.....	64



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data Tingkat Inflasi.....	71
Lampiran B	Data Tingkat Suku Bunga SBI.....	72
Lampiran C	Data Nilai Tukar Rupiah.....	73
Lampiran D	Data Indeks Harga Saham Gabungan.....	75

