

ABSTRAK

Pasar modal yang ada di Indonesia merupakan pasar yang sedang berkembang (*emerging market*) yang dalam perkembangannya sangat rentan terhadap kondisi makroekonomi secara umum. Untuk melihat perkembangan pasar modal Indonesia salah satu indikator yang sering digunakan adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), yang merupakan salah satu indeks pasar saham yang digunakan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai variabel dependen dan tiga variabel independen yaitu variabel Nilai Tukar (Kurs), Tingkat Inflasi, dan jumlah uang beredar (M2). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji Pengaruh Nilai tukar (KURS), Tingkat Inflasi, dan Jumlah Uang Beredar (M2) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode Desember 2009 – Juli 2018. Dalam penelitian ini teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Setelah dilakukan uji penyimpangan asumsi klasik, hasilnya menunjukkan data terdistribusi normal. Penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Jumlah Uang beredar adalah variabel yang paling tinggi memberikan kontribusi sebesar 89,3 persen sedangkan sisanya 10,7% dipengaruhi oleh faktor lain. Secara simultan Nilai Tukar (Kurs), Tingkat Inflasi dan Jumlah Uang Beredar (M2) memberikan kontribusi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebesar 94.7% sedangkan sisanya 5,4% berasal dari faktor lain.

Kata Kunci: *Indeks Harga Saham Gabungan, Nilai Tukar (Kurs), Tingkat Inflasi, dan Jumlah Uang Beredar (M2)*

ABSTRACT

Capital market in Indonesia is an emerging markets (emerging markets) that the development is very vulnerable to macroeconomic conditions in general. To see the development of the Indonesian capital market is one indicator that is often used is the Composite Stock Price Index (IHSG), which is one of the stock market index used by the Bursa Efek Indonesia (BEI). The analytical tool used in this study is multiple linier regression with Composite Stock Price Index (IHSG) as the dependent variable and three independent variabel are the variable exchange rate, inflation rate and money supply (M2). The purpose of this study is to examine the Effect of Exchange Rate (KURS), Inflation Rate, and Money Supply (M2) on the Composite Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange in the period December 2009 - July 2018. In this study the sampling technique used was the purposive sampling method. After the classic assumption deviation test is carried out, the results show normally distributed data. Research shows that partial variabel, money supply is the highest variable contributing to CSPI by 89.3 percent while the remaining 10.7% is influenced by other factors. Simultaneously Exchange Rates (Exchange Rate), Inflation Rate and Amount of Money Supply (M2) contributed to the Composite Stock Price Index (CSPI) of 94.7% while the remaining 5.4% came from other factors.

Keywords: *the Composite Stock Price Index (IHSG), Exchange Rate (Kurs), Inflation Rate and Money Supply (M2)*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
2.1 Kajian Pustaka.....	12
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	12
2.1.2 Teori Makro Ekonomi.....	12
2.1.3 Pasar Modal Indonesia	13
2.1.4 Indeks Harga Saham	14
2.1.5 Nilai Tukar (KURS).....	16
2.1.6 Tingkat Inflasi	16
2.1.7 Jumlah Uang Beredar.....	17
2.1.8 Riset Empiris.....	19
TABEL 2.1 Riset Empiris.....	19
2.2 Rerangka Teoritis	23
2.3 Rerangka Pemikiran	24
2.4 Pengembangan Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh Nilai Tukar (KURS) terhadap IHSG.....	25
2.4.2 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap IHSG	25
2.4.3. Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap IHSG.....	26
2.5 Model Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian.....	29
3.2 Populasi dan Sampel	29
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.4 Teknik Pengumpulan Data	34
3.6 Teknik Pengujian Data.....	34

3.6.1 Uji Asumsi Klasik	34
3.6.1.1 Uji Normalitas	34
3.6.1.2 Uji Outlier	35
3.6.1.3 Uji Multikolinearitas	35
3.6.1.4 Uji Heteroskedastisitas	36
3.6.1.5 Uji Autokorelasi	37
3.7 Teknik Analisis Data	37
3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.7.2 Uji Goodness of Fit	38
3.7.2.1 Koefisien determinasi	38
3.7.2.2 Uji t	39
3.7.2.3 Uji F	40
BAB IV	41
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	41
4.1.1 Deskripsi Variabel Dependen	41
4.1.2 Deskripsi Variabel Independen	42
4.1.2.1 Nilai Tukar (KURS)	43
4.1.2.2 Tingkat Inflasi	43
4.1.2.3 Jumlah Uang Beredar (M2)	44
4.2 Analisis Data dan Pembahasan	45
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	45
4.2.1.1 Uji Normalitas	45
4.2.1.2 Uji Outlier	47
4.2.1.3 Uji Multikolinearitas	48
4.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas	49
4.2.1.5 Uji Autokorelasi	50
4.2.2 Uji Hipotesis	51
4.2.2.1 Persamaan Regresi Linear Berganda	51
4.2.2.2 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t)	53
4.2.2.3 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F)	54
4.2.2.4 Koefisien Determinasi	56
4.3 Pembahasan	58
4.3.1 Hipotesis 1	58
4.3.2 Hipotesis 2	59
4.3.2 Hipotesis 3	60
BAB 5 PENUTUP	61

5.1 Simpulan	61
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	62
5.3 Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN.....	66
Riwayat Hidup	71



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Teoritis.....	23
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	24
Gambar 2.3 Model Penelitian	27



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perbandingan Indeks Harga Saham Gabungan di BEI	3
Tabel 1.2 Kurs Tengah Rupiah terhadap Dollar Amerika	4
Tabel 1.3 Perbandingan tingkat Inflasi Negara Indonesia	5
Tabel 1.4 Perkembangan Jumlah Uang Beredar	6
Tabel 2.1 Riset Empiris.....	19
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	32
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif IHSG	42
Tabel 4.2 Statistik Dekskriptif Kurs Rupiah	43
Tabel 4.3 Statistik Dekskriptif Tingkat Inflasi.....	44
Tabel 4.4 Statistik Dekskriptif Jumlah Uang Beredar	45
Tabel 4.5 Nilai Kolmogorov-Smirnof Test.....	46
Tabel 4.6 Uji Outlier	47
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.8 Uji Gleijser	49
Tabel 4.9 Uji Run.....	50
Tabel 4.10 Persamaan Regresi Linier Berganda	51
Tabel 4.11 Uji t	53
Tabel 4.12 Uji F	55
Tabel 4.13 Koefisien Determinasi Simultan	56
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi Parsial.....	57

DAFTAR LAMPIRAN.

	Halaman
LAMPIRAN	63
Descriptive Statistics	63
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	63
Uji Outlier	64
Uji Multikolinearitas	64
Persamaan Regresi Linear Berganda	65
Uji Glejser	65
Uji Autokorelasi	66
Uji Run	66
Uji Hipotesis	66
UJI Determinasi F	66
Uji Determinasi parsial	66
Uji F	67
Uji T	67

