

ABSTRACT

The stock market is an attractive place for investment and is growing rapidly at this time. One indicator of the stock market is Jakarta Composite Index. There are many factors that affect JCI is one macroeconomic factor is the exchange rate, inflation, and interest rates. The research aims to identify and analyze the effect of the exchange rate, inflation, and interest rates on JCI period 2008-2012.

This study used multiple linear regression analyzes were supported by the t-test and F test at the 0.05 level. The results showed that the only variable exchange rates and interest rates are negative and significant effect partially to JCI. While partially, inflation negative but not significant effect on JCI. Simultaneously, the exchange rate, inflation and interest rates have a significant effect on the stock index by 59%, while the remaining 41% is influenced by other factors.

Keyword: exchange rate, inflation, interest rates, JCI

ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat investasi yang menarik dan sedang berkembang pesat saat ini. Salah satu indikator dari pasar modal adalah Indeks Harga Saham Gabungan. Ada banyak faktor yang mempengaruhi IHSG salah satunya adalah faktor makroekonomi yaitu nilai tukar, inflasi, dan suku bunga. Penelitian bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh nilai tukar rupiah, inflasi, dan suku bunga terhadap IHSG periode 2008-2012.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda yang didukung dengan uji t dan uji F pada tingkat signifikansi 0.05. Hasil penelitian menunjukkan bahwa hanya variabel nilai tukar dan suku bunga yang berpengaruh negatif dan signifikan secara parsial terhadap IHSG. Sedangkan secara parsial, inflasi berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap IHSG. Secara simultan, nilai tukar, inflasi dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap IHSG sebesar 59%, sedangkan sisanya sebesar 41% dipengaruhi oleh faktor-faktor lainnya.

Kata kunci: nilai tukar, inflasi, suku bunga, IHSG

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN TIDAK MENGUNAKAN PERUSAHAAN.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA TEORITIS, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9

2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.2 Investasi	10
2.1.3 Analisis Investasi Saham	10
2.1.3.1 Analisis Teknikal	11
2.1.3.2 Analisis Fundamental.....	11
2.1.4 Teori Makro Ekonomi.....	13
2.1.4.1 Nilai Tukar	14
2.1.4.1.1 Pengertian Nilai Tukar	14
2.1.4.1.1 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kurs Mata Uang	15
2.1.4.2 Tingkat Inflasi.....	16
2.1.4.2.1 Pengertian Inflasi	16
2.1.4.2.2 Penyebab Inflasi.....	17
2.1.4.2.3 Indeks Harga	18
2.1.4.3 Tingkat Suku Bunga	19
2.1.4.3.1 Pengertian Tingkat Suku Bunga	19
2.1.4.3.2 Fungsi Tingkat Bunga.....	20
2.1.5 Indeks Harga Saham	20
2.1.5.1 Jenis-jenis Indeks	21
2.1.5.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan.....	22
2.1.6 Hubungan Variabel Makro Ekonomi Terhadap IHSG	22
2.1.6.1 Hubungan Nilai Tukar Terhadap IHSG.....	22
2.1.6.2 Hubungan Inflasi Terhadap IHSG	24
2.1.6.3 Hubungan Suku Bunga Terhadap IHSG.....	25
2.2 Riset Empiris.....	27
2.3 Rerangka Teoritis.....	37
2.4 Rerangka Pemikiran	38
2.5 Pengembangan Hipotesis	44

BAB III METODE PENELITIAN	50
3.1 Objek Penelitian	50
3.2 Metode Penelitian	50
3.2.1 Jenis dan Sumber Data	50
3.2.2 Pengumpulan Data	51
3.2.3 Variabel Penelitian	51
3.2.3.1 Variabel Independen (Variabel Bebas)	51
3.2.3.2 Variabel Dependen (Variabel Terikat)	52
3.2.4 Uji Asumsi Klasik	53
3.2.4.1 Uji Normalitas	54
3.2.4.2 Uji Multikolinearitas	55
3.2.4.3 Uji Heteroskedastisitas	56
3.2.4.4 Uji Autokorelasi	57
3.2.5 Metode Analisis Data	58
3.2.6 Uji <i>Goodness of Fit</i>	58
3.2.6.1 Koefisien Determinasi	58
3.2.6.2 Uji t	60
3.2.6.3 Uji F	60
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 62
4.1 Hasil Penelitian	62
4.1.1 Uji Asumsi Klasik	62
4.1.1.1 Uji Normalitas	62
4.1.1.2 Uji Multikolinearitas	62
4.1.1.3 Uji Heteroskedastisitas	63
4.1.1.4 Uji Autokorelasi	64
4.1.2 Uji Regresi Berganda	64
4.1.3 Uji <i>Goodness of Fit</i>	65
4.1.3.1 Koefisien Determinasi	65
4.1.3.2 Uji t	66
4.1.3.3 Uji F	67

4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	67
4.2.1 Hipotesis 1	68
4.2.2 Hipotesis 2	69
4.2.3 Hipotesis 3	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Keterbatasan Penelitian	74
5.3 Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN.....	77
RIWAYAT HIDUP PENULIS	82

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1.....Rerangka Teoritis	37
Gambar 2.2.....Rerangka Pemikiran	38

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Sumber-sumber Data Penelitian 51
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel 53
Tabel 3.3	Tabel Durbin – Watson (D-W) 57
Tabel I	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> 62
Tabel II	Tabel Coefficients ^a Uji Multikolinearitas 62
Tabel 4.1	Tabel Hasil Uji Multikolinearitas 63
Tabel III	Tabel Coefficients ^a Uji Heteroskedastisitas 63
Tabel IV	Tabel Model Summary ^b Uji Autokorelasi 64
Tabel V	Tabel Coefficients ^a Uji Regresi Berganda 64
Tabel VI	Tabel Model Summary Koefisien Determinasi 65
Tabel VII	Tabel Coefficients ^a Uji t 66
Tabel VIII	Tabel ANOVA ^b Uji F 67

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
A..... Daftar Sampel	77
B..... Perhitungan Δ Variabel Independen dan Dependen	79