

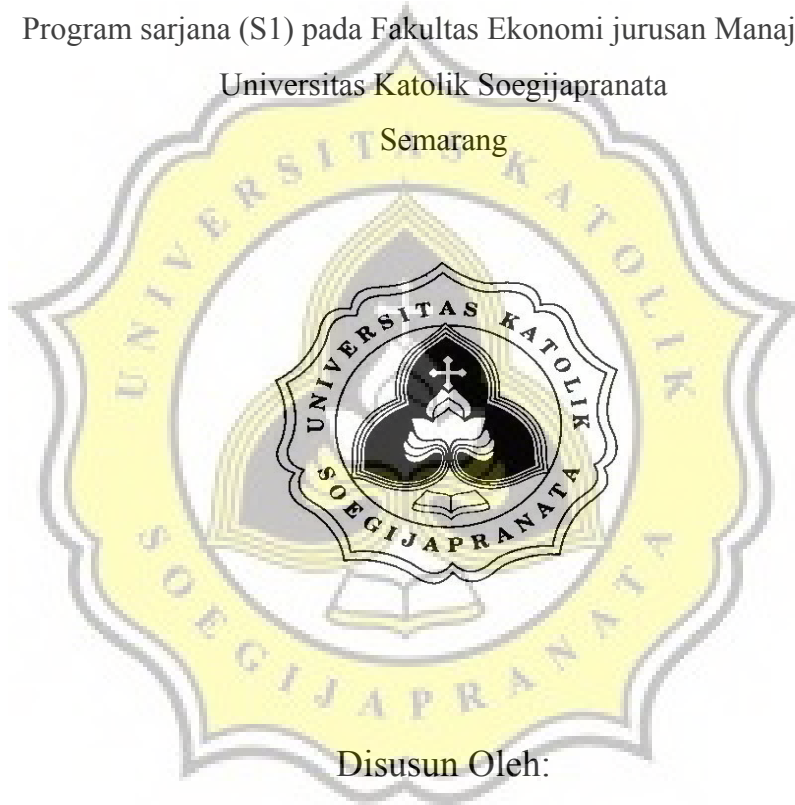
Skripsi

HUBUNGAN ANTARA IHSG DENGAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT

(Tahun 2005-2006)

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen
Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



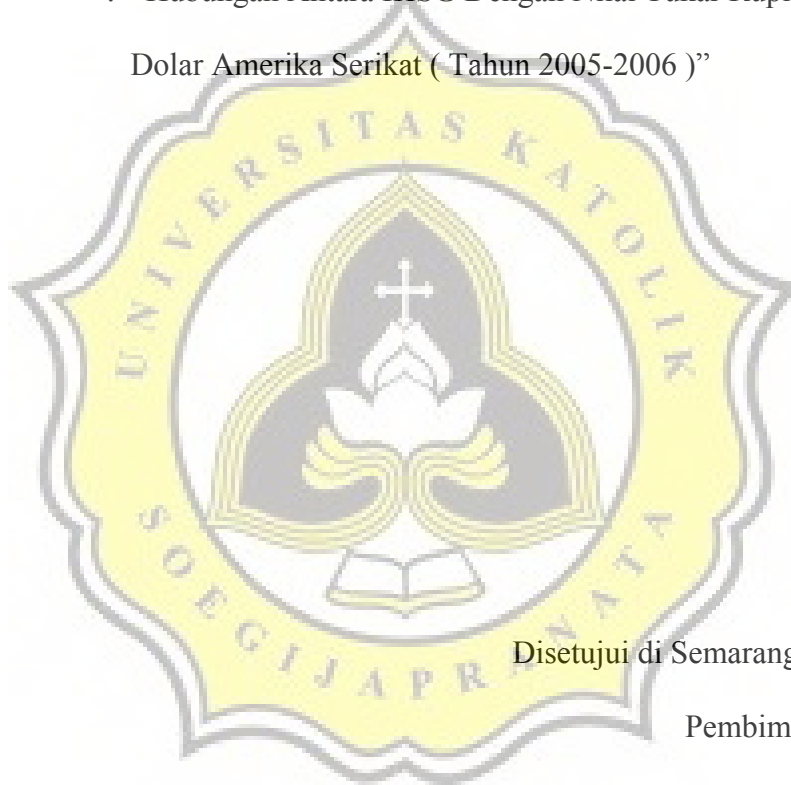
Disusun Oleh:

Nama : Yafet Haere S
NIM : 03.30.0111

**Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2007**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Yafet Haere S
NIM : 03.30.0111
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Judul : “Hubungan Antara IHSG Dengan Nilai Tukar Rupiah Terhadap
Dolar Amerika Serikat (Tahun 2005-2006)”



Disetujui di Semarang, 27 Juli 2007

Pembimbing,

(Ricky Dwi Budi Harsono, SE, MSi)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

“HUBUNGAN ANTARA IHSG DENGAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP DOLAR AMERIKA SERIKAT
(TAHUN 2005-2006)”

yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Yafet Haere S

NIM : 03.30.0111

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 6 September 2007 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen

Dosen Pembimbing

Koordinator Penguji

(Ricky Dwi Budi Harsono, SE, MSi)

(Eny Trimeiningrum, SE, MSi)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

(Sentot Suciarto, MP, PhD)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“Hubungan Antara IHSG Dengan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat (Tahun 2005-2006)”

benar-benar merupakan karya saya. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi, dan atau bentuk kecurangan-kecurangan lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.



Semarang, 27 Juli 2007

(Yafet Haere S)

HALAMAN MOTTO

No bodies perfect,

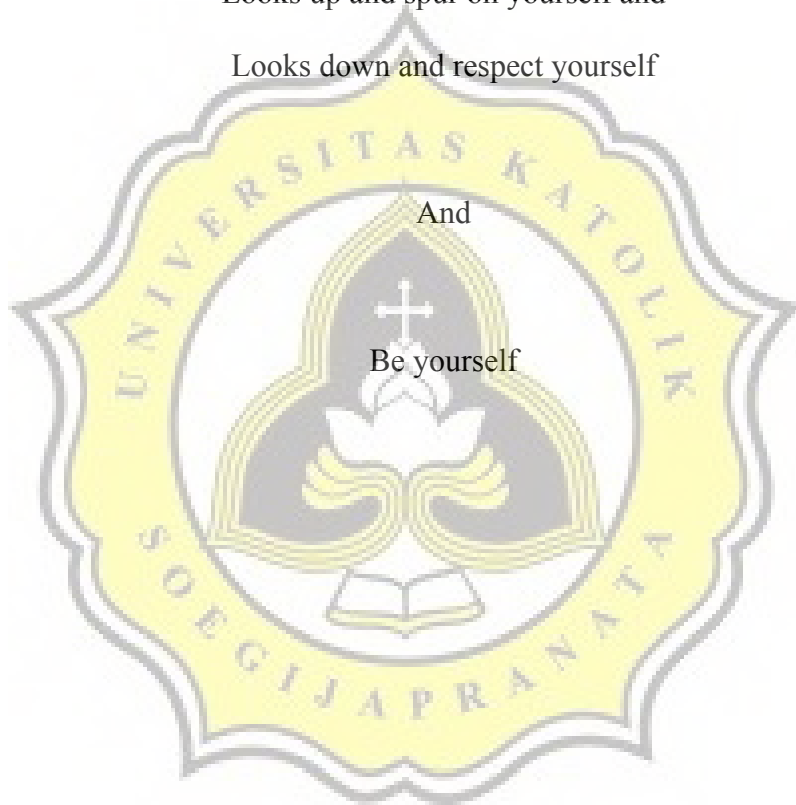
So

Looks up and spur on yourself and

Looks down and respect yourself

And

Be yourself



HALAMAN PERSEMBAHAN



Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Tuhan Yesus dan Bunda Maria
- Orang tua dan adik
- Teman teman

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang selalu memberikan anugerah, berkat dan kasih-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul: “Hubungan Antara IHSG Dengan Nilai Tukar Rupiah Terhadap dolar Amerika Serikat (Tahun 2005-2006)”. Maksud dan tujuan penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

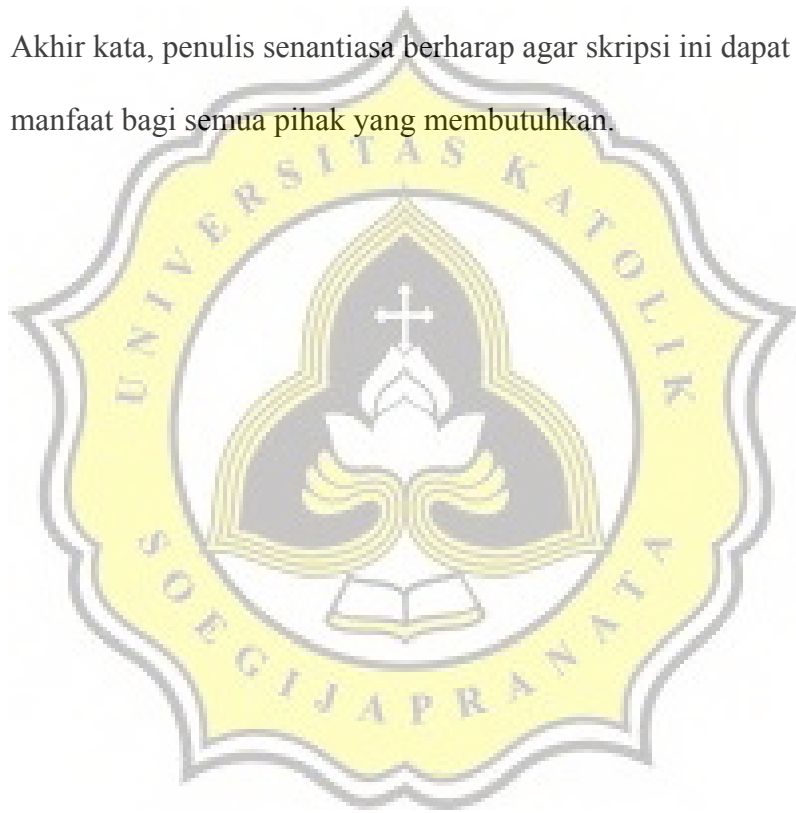
Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti telah banyak mendapatkan bantuan baik materiil, maupun spiritual dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, MP, PhD selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang
2. Ibu Ratna Wulandari, SE, MSi selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Soegijapranata Semarang
3. Bapak Ricky Dwi Budi Harsono, SE, MSi selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan membantu penulis dalam penyusunan skripsi
4. Bapak Wisnu Djati, SE, MSi dan Ibu Eny Trimeiningrum SE, MSi selaku dosen penguji yang telah menguji skripsi ini
5. Keluarga yang telah memberi dorongan, semangat, doa, dan materi kepada peneliti selama kuliah hingga terselesaikannya skripsi ini

6. Teman-teman dan semua pihak yang telah membantu kelancaran penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per Satu Semoga Tuhan memberkati, melimpahkan rahmat-Nya kepada semua pihak yang telah membantu peneliti dalam penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini, oleh karena itu penulis berharap nantinya akan ada yang lebih baik pada penelitian selanjutnya.

Akhir kata, penulis senantiasa berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.



Semarang, 27 Juli 2007

Peneliti

Yafet Haere S

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| Halaman Judul | i |
| Halaman Persetujuan | ii |
| Halaman Pengesahan Skripsi | iii |
| Pernyataan Keaslian Skripsi | iv |
| Halaman Motto | v |
| Halaman Persembahan | vi |
| Kata Pengantar | vii |
| Daftar Isi | ix |
| Daftar Tabel | xii |
| Daftar Gambar | xiii |
| Daftar Lampiran | xiv |
| Abstrak | xv |
| Bab I Pendahuluan | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 3 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 3 |
| 1.4 Batasan Masalah | 4 |
| 1.5 Tujuan Penelitian | 4 |
| Bab II Landasn Teori | 5 |
| 2.1 Tinjauan Pustaka | 5 |
| 2.1.1 Paritas Internasional | 5 |
| 2.1.2 Diversifikasi Internasional | 6 |
| 2.1.3 <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT) | 7 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.4 Tinjauan Empiris | 8 |
| 2.2 Kerangka Pikir | 9 |
| 2.3 Hipotesis | 10 |
| 2.4 Definisi Operasional | 10 |
| 2.4.1 Indeks Harga Saham Gabungan | 10 |
| 2.4.2 Nilai Tukar Valuta Asing | 11 |
| Bab III Metode Penelitian | 12 |
| 3.1 Periode Pengamatan | 12 |
| 3.2 Metode Pengumpulan Data | 12 |
| 3.3 Teknik Analisis Data | 12 |
| 3.3.1 Uji Chi Kuadrat | 13 |
| 3.3.2 Uji Korelasi Peringkat Spearman | 14 |
| 3.3.3 Model Regresi Linear Sederhana | 15 |
| Bab IV Analisis Data dan Pembahasan | 19 |
| 4.1 Deskripsi Data | 19 |
| 4.2 Uji Chi Kuadrat | 20 |
| 4.3 Uji Korelasi Peringkat Spearman | 22 |
| 4.4 Uji Regresi Linear Sederhana | 23 |
| 4.5 Pembahasan dan Implikasi Manajerial | 28 |
| Bab V Penutup | 30 |
| 5.1 Kesimpulan | 30 |
| 5.2 Saran | 31 |

Daftar Pustaka

Lampiran

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1 Contoh Perubahan IHSG dan Nilai Tukar IDR-USD | 2 |
| Tabel 2 Tabel Kontingensi Chi Kuadrat | 13 |
| Tabel 3 Hasil Deskripsi Statistik | 19 |
| Tabel 4 Tabulasi Silang Perubahan Kurs dan Perubahan IHSG | 20 |
| Tabel 5 Hasil Uji Chi Kuadrat | 21 |
| Tabel 6 Hasil Uji Korelasi Peringkat Spearman | 22 |
| Tabel 7 Hasil Pengujian Hipotesis | 24 |
| Tabel 8 Hasil Uji Normalitas | 26 |
| Tabel 9 Hasil Uji Heterokedastisitas | 27 |
| Tabel 10 Hasil Uji Autokorelasi | 28 |



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir Penelitian..... 9



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Deskripsi statistik dan hasil pengujian



ABSTRAK

Penelitian ini berdasarkan pada kondisi makroekonomi di Indonesia yang akhir-akhir ini menunjukkan adanya peningkatan. Indikator makroekonomi yang diteliti adalah IHSG dan kurs Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat karena pada penelitian sebelumnya memiliki kesimpulan yang berbeda-beda. Maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian kembali mengenai hubungan antara perubahan kurs rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dengan perubahan harga saham.

Penelitian ini adalah penelitian *time series* terhadap data perubahan indeks harga saham gabungan dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dengan interval harian, periode 1 Januari 2005 sampai 28 Desember 2006. Data diperoleh melalui media perantara yaitu www.jsx.co.id dan www.bi.go.id. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Uji Chi Kuadrat; Uji Korelasi Peringkat Spearman; dan Uji Regresi Linier Sederhana. Hasil pengujian Chi kuadrat dan korelasi Peringkat Spearman menunjukkan hasil yang signifikan menolak H_0 bahwa tidak terdapat pola tertentu pada sebaran perubahan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dan perubahan IHSG dan signifikan menolak H_0 bahwa tidak terdapat hubungan di antara perubahan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat dengan perubahan IHSG. Hasil pengujian Regresi linier Sederhana menunjukkan hasil yang tidak signifikan untuk menolak H_0 bahwa tidak terdapat pengaruh dari perubahan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat terhadap perubahan IHSG.

Hasil penelitian ini menunjukkan ada pola sebaran tertentu yang mengindikasikan modus pengamatan IHSG menurun seiring depresiasi Rupiah. Hasil pengujian lain menunjukkan korelasi negatif, signifikan lemah di antara kedua variabel. Hasil pengujian kedua menegaskan hasil pengujian pertama. Tetapi hasil pengujian ketiga tidak mendukung kedua pengujian sebelumnya. Hal ini diduga karena sebaran data tidak normal yang bukan persyaratan pada dua pengujian pertama, tetapi disyaratkan untuk pengujian ketiga.

Investor sebaiknya berhati-hati sebelum melakukan investasi pada pasar uang atau/ dan pasar saham, investor sebaiknya melihat laba dan risiko yang ada, dan membentuk portofolio strategis investasi saham dan valas. Investor juga sebaiknya mempertimbangkan faktor-faktor lain yang berhubungan dengan perubahan harga saham.