

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH/US\$, INFLASI, TINGKAT  
SUKU BUNGA SBI, DAN KEBIJAKAN MONETER TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memenuhi Persyaratan  
Mencapai Gelar Kesarjanaan S-1  
Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



Nama : Natalia Mulyani Lukito  
NIM : 04.30.0054

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2007**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Natalia Mulyani Lukito

NIM : 04.30.0054

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Judul: PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH/US\$, INFLASI, SUKU BUNGA SBI, DAN KEBIJAKAN MONETER TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN



Disetujui di Semarang, 9 Agustus 2007

Pembimbing

(CH. Yekti Prawihatmi, SE. MSi)

**SKRIPSI DENGAN JUDUL :**  
**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH/US\$, INFLASI, TINGKAT SUKU**  
**BUNGA SBI, DAN KEBIJAKAN MONETER TERHADAP IHSG**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Nama : Natalia Mulyani Lukito

NIM : 04.30.0054

Telah dipertahankan di depan Penguji pada tanggal 6 September 2007  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu  
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen

Pembimbing

Koordinator Penguji

(CH. Yekti Prawihatmi, SE. MSi)

(DRS. Leo Gunawan, MSi)

Dekan Fakultas Ekonomi

(Dr. A. Sentot Suciarto, MP)

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

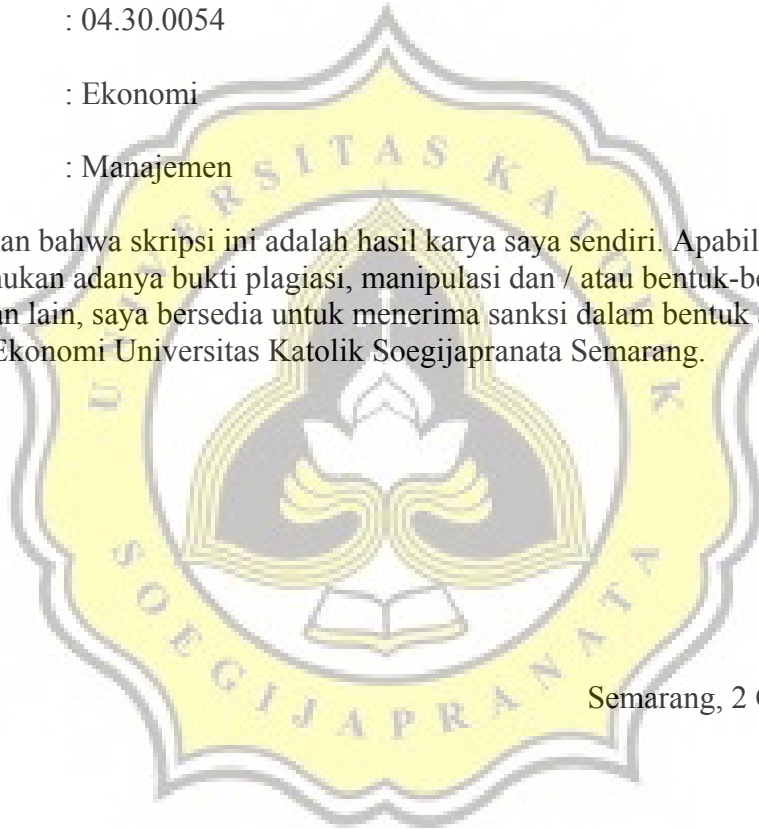
Nama : Natalia Mulyani Lukito

NIM : 04.30.0054

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan / atau bentuk-bentuk kecurangan lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.



Semarang, 2 Oktober 2007

(Natalia Mulyani Lukito)

## ABSTRAKSI

Di dalam pasar modal, variabel-variabel makro ekonomi seperti nilai tukar, inflasi, suku bunga SBI, dan kebijakan moneter sangat mempengaruhi IHSG. Naik turunnya variabel-variabel tersebut dapat dikategorikan sebagai suatu informasi yang dapat mempengaruhi preferensi investor dalam pengambilan keputusan investasinya.

Untuk itu, pergerakan nilai tukar, inflasi, suku bunga SBI, dan kebijakan moneter merupakan beberapa indikator penting di pasar modal untuk mempelajari tingkah laku pasar, yaitu investor. Seberapa jauh hubungan dan manfaat variabel-variabel tersebut, dapat diketahui dengan mempelajari kaitan antara pergerakan IHSG di pasar modal dengan keberadaan variabel-variabel tersebut.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh secara parsial antara nilai tukar, inflasi, suku bunga SBI, dan kebijakan moneter terhadap IHSG. Selain itu juga untuk mengetahui pengaruh secara simultan antara nilai tukar, inflasi, suku bunga SBI, dan kebijakan moneter terhadap IHSG.

Sampel dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam IHSG selama Januari 2003 sampai Mei 2007. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung melalui media perantara, yang diperoleh dari jaringan internet Bursa Efek Jakarta, Pojok BEJ Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata dan website Bank Indonesia. Data tersebut berupa nilai tukar Rp/US\$, inflasi, suku bunga SBI, kebijakan moneter, dan IHSG di Bursa Efek Jakarta.

Hipotesis yang diajukan pada penelitian ini adalah :

1. Terdapat pengaruh secara parsial antara nilai tukar rupiah/US\$ terhadap IHSG di BEJ.
2. Terdapat pengaruh secara parsial antara inflasi terhadap IHSG di BEJ.
3. Terdapat pengaruh secara parsial antara BI *rate* terhadap IHSG di BEJ.
4. Terdapat pengaruh secara parsial antara kebijakan moneter terhadap IHSG di BEJ.
5. Terdapat pengaruh secara bersama-sama antara nilai tukar rupiah/US\$, inflasi, BI *rate*, dan kebijakan moneter terhadap IHSG di BEJ.

Untuk menganalisis data yang diperoleh, langkah pertama yang dilakukan adalah menguji menggunakan uji asumsi klasik pada masing-masing variabel untuk mengetahui data tersebut bersifat normal atau tidak. Langkah berikutnya adalah menguji dengan regresi linear berganda. Kemudian dilakukan pengujian hipotesis dengan membandingkan statistik hitung dengan statistik tabel. Alat analisis yang digunakan adalah uji t (*t test for one sample*) dan uji f.

Berdasarkan hasil penelitian diatas, peneliti menyimpulkan bahwa :

1. Tidak terdapat pengaruh secara parsial antara nilai tukar rupiah/US\$ terhadap IHSG di BEJ.
2. Terdapat pengaruh secara parsial antara inflasi terhadap IHSG di BEJ.

3. Terdapat pengaruh secara parsial antara *BI rate* terhadap IHSG di BEJ.
4. Terdapat pengaruh secara parsial antara kebijakan moneter terhadap IHSG di BEJ.
5. Terdapat pengaruh secara bersama-sama antara nilai tukar rupiah/US\$, inflasi, *BI rate*, dan kebijakan moneter terhadap IHSG di BEJ.

Dengan demikian, secara parsial nilai tukar rupiah/US\$ tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG. Namun, secara bersama-sama nilai tukar rupiah/US\$, inflasi, *BI rate*, dan kebijakan moneter berpengaruh terhadap IHSG di BEJ.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas semua karunia yang diberikan-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH/US\$, INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, DAN KEBIJAKAN MONETER TERHADAP IHSG”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan Tingkat Strata Satu (S-1) pada Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari keterbatasan dan kekurangannya. Namun berkat bimbingan, dorongan, dan petunjuk yang sangat berarti dari berbagai pihak, skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Dr. A. Sentot Suciarto, MP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.
2. Ibu CH. Yekti Prawihatmi, SE. MSi, selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, pengarahan dan saran-saran yang berguna dalam penelitian skripsi ini.

3. Bapak DRS. Leo Gunawan, MSi dan Bapak Y. Wisnu Djati Sasmito, SE, MSi selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan-masukan yang sangat membantu demi kelancaran penelitian ini.
4. Yang selalu mencintai, mensupport dan menyayangiku, Papa dan Mama, kakakku yang terhebat, serta Henry Hartono.
5. Untuk semua teman-temanku yang telah membantu, menemani dan untuk doanya selama penulisan skripsi ini Cicik, Papi, Koro, Enny, serta teman-teman kuliah satu perjuangan dalam skripsi ini Irene, Yunita, Nicky (N2N Forever). Thanks all!!!
6. Seluruh pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Tuhan memberkati.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa uraian dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, walaupun peneliti telah berupaya semaksimal mungkin untuk memperoleh hasil yang memuaskan. Oleh karena itu segala saran dan kritik yang sifatnya membangun dari berbagai pihak sangatlah penulis harapkan guna lebih menyempurnakan penulisan selanjutnya.

Akhirnya harapan penulis, semoga penelitian skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, Agustus 2007

Penulis



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II : LANDASAN TEORI.....	9

2.1 Tinjauan Pustaka.....	9
2.2 Penelitian Terdahulu.....	37
2.3 Kerangka Pemikiran .....	39
2.4 Definisi Operasional.....	40
2.5 Hipotesis.....	41
<b>BAB III : METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>42</b>
3.1 Populasi dan Sampel.....	42
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	42
3.3 Metode Pengumpulan Data .....	43
3.4 Teknik Analisis Data.....	43
<b>BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>54</b>
4.1 Gambaran Umum .....	54
4.2 Analisis Uji Asumsi Klasik.....	60
4.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	66
4.4 Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	68
4.5 Uji Hipotesis Secara Bersama-sama (Uji F).....	73
4.6 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	74
4.7 Implikasi Manajerial.....	75
<b>BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>77</b>
5.1 Kesimpulan.....	77
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	78
5.3 Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



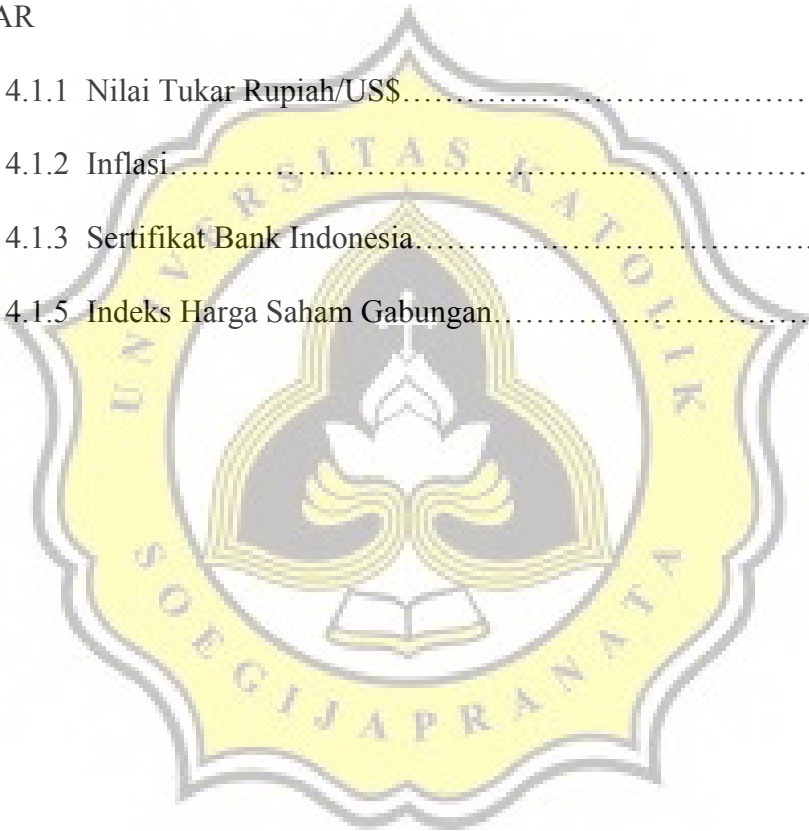
**DAFTAR TABEL**

TABEL	HALAMAN
Tabel 4.2.1 One Sample Kolmogorov Smirnov Test.....	60
Tabel 4.2.2 Nilai TOL dan VIF.....	62
Tabel 4.2.3 Rank Spearman.....	63
Tabel 4.2.4 Nilai Uji Durbin Watson.....	65
Tabel 4.3 Hasil Regresi Linear Berganda.....	66
Tabel 4.4 Nilai Signifikansi T.....	70
Tabel 4.5 Nilai Signifikansi F.....	74
Tabel 4.6 Nilai Adjusted R Square.....	75



**DAFTAR GAMBAR**

GAMBAR	HALAMAN
Gambar 4.1.1 Nilai Tukar Rupiah/US\$.....	54
Gambar 4.1.2 Inflasi.....	55
Gambar 4.1.3 Sertifikat Bank Indonesia.....	56
Gambar 4.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan.....	58



**DAFTAR LAMPIRAN**

## LAMPIRAN

Tabel Nilai Tukar Rp/US\$, Inflasi, Suku Bunga SBI, dan IHSG Periode Januari 2003 – Mei 2007.....	1
Data LN Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga SBI, dan LN IHSG yang Akan Diolah.....	2
Hasil Output Data.....	3
Statement Kebijakan Moneter Mei 2006.....	4

