

ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN
INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2005-2011

SKRIPSI



Oleh

ISMYATI

NIM : 08510124

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012

ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN
INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2005-2011

SKRIPSI

Diajukan Kepada:
Universitas Islam Negeri
Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh

ISMYATI

NIM : 08510124

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012

LEMBAR PERSETUJUAN

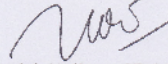
ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN
INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2005-2011

SKRIPSI

Oleh

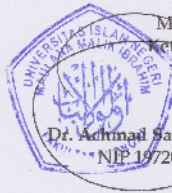
ISMAYATI
NIM : 08510124

Telah Disetujui 16 Maret 2012
Dosen Pembimbing:



Indah Yuliana, SE,MM
NIP 19740918 200312 2 004

Mengetahui:
Ketua Jurusan,



Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE, M.Si
NIP 19720212 200312 1 003


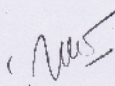

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN
INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2005-2011

SKRIPSI

Oleh
ISMYATI
NIM : 08510124

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji
Dan dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada 3 April 2012.

Susunan Dewan Penguji	Tanda Tangan
1. Ketua <u>H. Ahmad Djalaluddin, Lc, M.A</u> NIP 19730719 200501 1 003	: ()
2. Sekretaris/Pembimbing <u>Indah Yuliana, SE, MM</u> NIP 19740918 200312 2 004	: ()
3. Penguji Utama <u>Drs. Agus Sucipto, MM</u> NIP 19670816 200312 1 001	: ()

Disahkan Oleh :
Ketua Jurusan,


Dr. ACHMAD SANI SUPRIYANTO, SE, M.Si
NIP 19720212 200312 1 003

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini saya:

Nama : Ismyati
NIM : 08510124
Alamat : Jl.Tiga RT.054 No.29 Balikpapan, Kalimantan Timur

Menyatakan bahwa "Skripsi" yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UTN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2005-2011

adalah hasil karya saya sendiri, bukan "duplikasi" dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada "klaim" dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 16 Maret 2012
Hormat saya,



Ismyati
NIM : 08510124

PERSEMBAHAN



Dengan curahan puja dan puji syukur yang tiada terhingga
kepada ALLAH SWT
Dan semoga Shalawat serta salam tetap tercurahkan kepada
Nabi Muhammad SAW.

Karya kecil ini ku persembahkan kepada:

Ayahanda Syahroni dan Ibunda Wahyuni yang selalu menyayangiku,
Memberikan do'a yang tidak pernah terhenti serta pengorbanan yang tak ternilai harganya.
Semoga karya kecil ini dapat mewakili segenap cinta dan baktiku.

Adik-adikku Firman, Taufik, Bia, Tia, dan Sita yang selalu memberikan warna dalam hidupku,
Santika Purnama yang selalu bersabar dalam menghadapiku serta seluruh motivasi dan semangatnya,
semoga Allah Meridhoi perjalanan hubungan kita.

seluruh Keluarga Besar di Rumah yang senantiasa mendoakan dan memberikan semangat.

Teman-teman yang sangat membantu dan mensupport penulis menyelesaikan skripsi ini hingga akhir,

MOTTO



“Dan bagi masing-masing mereka derajat menurut apa yang telah mereka kerjakan dan agar Allah mencukupkan bagi mereka (balasan) pekerjaan-pekerjaan mereka sedang mereka tiada dirugikan”.
(Al-Ahqaaf : 19)



“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”.
(Q.S. Alam Nasyrah : 6)

Anda Harus Tahan Terhadap Ulat Jika Ingin Dapat Melihat Kupu-Kupu
(Antoine De Saint)

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah Subhana Wata'ala yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2005-20011”**. Tak lupa pula shalawat dan salam penulis tujukan kepada Junjungan Nabi Besar Rasulullah Muhammad SAW yang telah berjuang membawa umat manusia kepada fitrah yang benar dan jalan yang lurus.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan program Sarjana Strata Satu (S-1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, sumbangan pikiran, waktu dan tenaga serta bantuan moril dan materiil khususnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Imam Suprayogo selaku Rektor UIN Maulana Malik Ibrahim Malang beserta Stafnya yang senantiasa memberikan pelayanan dengan baik.
2. Bapak Dr. HA. Muhtadi Ridwan, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi UIN Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Bapak Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE., M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen yang juga memberikan izin dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Indah Yuliana, SE.,MM selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membimbing, memberikan kritik dan saran selama proses penyelesaian penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang yang telah dengan baik membagikan ilmunya serta

semangat kepada saya, mudah-mudahan berguna bagi saya dan amal ibadahnya diterima oleh Allah SWT.

6. Ayahanda Syachroni dan Ibunda Wahyuni serta Adik-adikku Firman, Taufik, Bia, Tia, dan Sita tercinta yang dengan segala ketulusannya senantiasa mendoakan, membimbing, mengarahkan, memberi kepercayaan, dan dukungan kepada kami baik materi, moril, maupun spiritual.
7. Untuk Santika Purnama yang selalu membantu dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Untuk Atik, Zulfi, Leni, Dea, Wiekka, Faizah, Defit, Fitri, Yahya, Layyina, Maya, Guntur, Lina, Aini, Diyah dan teman-teman yang selalu memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Jurusan Manajemen periode 2008, yang selalu memberi motivasi dan menemani dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Dan semua pihak yang telah memberikan sumbangan baik berupa tenaga maupun pikiran yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu semoga semua bantuan dan amal baiknya mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Menginsyafi kodrat manusia dengan segala kelebihan dan kekurangannya, serta memperhatikan keterbatasan penguasaan ilmu, penulis menyadari akan segala ketidaktelitian dan kesalahan dalam penulisan skripsi. Kelemahan yang mungkin ditemui dalam karya ini dapat berpulang pada diri penulis. Semoga skripsi ini dapat menjadi sebuah karya sederhana yang dapat bermanfaat untuk kita semua.

Wassalamua'alaikum Wr.Wb

Malang, 20 Maret 2012

Penulis,

Ismiyati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	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 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8
1.4 Batasan Masalah.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Kajian Teoritis.....	15
2.2.1 Pengertian Investasi.....	15
2.2.2 Pasar Modal.....	20
a. Pengertian Pasar Modal	20
b. Jenis-Jenis Pasar Modal.....	22
c. Fungsi Pasar Modal	24
d. Manfaat Pasar Modal	25
2.2.3 Indeks Harga Saham Gabungan	32

2.2.4 Makro Ekonomi.....	35
2.2.5 Kurs Valas.....	37
2.2.6 Indeks Dow Jones	45
2.2.7 <i>Gross</i> Nasional Produk (GNP)	46
a. Pengertian <i>Gross</i> Nasional Produk (GNP)	46
b. Metode Perhitungan <i>Gross</i> Nasional Produk (GNP).....	49
2.2.8 Inflasi	53
a. Pengertian Inflasi.....	53
b. Jenis-Jenis Inflasi.....	57
2.2.9 Suku Bunga SBI.....	59
2.2.10.Pengaruh Variabel Makro (GNP, Suku Bunga SBI, Inflasi, dan Kurs) Terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia	63
2.4 Kerangka Berfikir.....	67
2.5 Hipotesis	68
BAB III METODE PENELITIAN	70
3.1 Lokasi dan Periode Penelitian	70
3.2 Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	70
3.4 Data dan Jenis Data	71
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	71
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	72
3.8 Model Analisis Data	73
1. Uji Normalitas.....	73
2. Uji Asumsi Klasik.....	74
a. Uji Multikolinearitas	74
b. Uji Heteroskedestisitas.....	75
c. Uji Autokorelasi	76
3. Analisa Regresi Linier Berganda.....	76
4. Pengujian Koefisien Persamaan Regresi.....	78
BAB IV PEMAPARAN DATA DAN PEMBAHASAN HASIL	
PENELITIAN	83
4.1 Paparan data Hasil Penelitian.....	83

4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	83
4.2	Pembahasan Data Hasil penelitian	90
4.2.1	Analisis Data.....	90
1.	Uji Normalitas	90
2.	Uji Asumsi Klasik	91
a.	Uji Multikolinearitas	91
b.	Uji Heteroskedastisitas	93
c.	Uji Autokorelasi	95
3.	Uji Regresi Linier Berganda	97
4.	Uji Hipotesis.....	99
a.	Uji Hipotesis Pertama.....	99
1.	Uji F (Simultan)	99
2.	Uji t (Parsial)	100
3.	Uji R ² (Determinasi).....	102
b.	Uji Hipotesis Kedua	103
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian	106
4.3.1	Pengaruh GNP, suku bunga SBI, Inflasi, Kurs, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Secara Simultan (Bersama-Sama).....	106
4.3.2	Pengaruh GNP, suku bunga SBI, Inflasi, Kurs, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Secara Parsial (Sendiri- sendiri)	108
4.3.3	Variabel Suku Bunga SBI Dominan Pengaruhnya Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	113
BAB V PENUTUP		117
5.1	Kesimpulan	117
5.2	Saran	118
DAFTAR PUSTAKA.....		119
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	12
Tabel 4.1 Uji Normalitas.....	90
Tabel 4.2 Collinearty Statistics Untuk Uji Multikolinearitas	92
Tabel 4.3 Uji Asumsi Klasik Heteroskedastisitas	94
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	96
Tabel 4.5 Uji Regresi Linier Berganda.....	97
Tabel 4.6 Uji F (Uji Simultan)	100
Tabel 4.7 Uji t (Uji Parsial).....	101
Tabel 4.8 Uji R ² (Determinasi)	103
Tabel 4.9 Zero-order.....	104
Tabel 4.10 Uji Hipotesis Kedua	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	67
Gambar 4.1 Trend Penelitian Variabel Makro dan Indeks Dow Jones	86

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Penelitian	117
Lampiran 2 : Data Hasil SPSS	120
Lampiran 3 : Surat Pernyataan penelitian.....	
Lampiran 4 : Biodata Peneliti	
Lampiran 5 : Bukti Konsultasi	

ABSTRAK

Ismyati. 2012 SKRIPSI. Judul: “ Analisis Pengaruh Variabel Makro dan Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005 – 2011”.

Pembimbing : Indah Yuliana, SE.,MM.

Kata Kunci : Variabel Makro Ekonomi, Indeks Dow Jones, IHSG BEI

Pergerakan IHSG dipengaruhi oleh berbagai faktor baik internal yang meliputi variabel makro ekonomi maupun eksternal berupa indeks saham luar negeri. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh *gross* nasional produk (GNP), inflasi, suku bunga SBI, kurs, dan indeks Dow Jones terhadap pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia. Data yang dipakai adalah data sekunder yaitu data GNP, inflasi, SBI, kurs, indeks Dow Jones, dan IHSG bulan Januari 2005 sampai dengan Desember 2011. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif dengan pendekatan deskriptif. Pengujian ini dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan mempertimbangkan normalitas serta tiga asumsi klasik yaitu multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi.

Dari hasil analisis didapatkan nilai F_{hitung} sebesar $61,494 > F_{tabel}$ dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 hal ini membuktikan bahwa secara simultan variabel makro dan indeks dow jones mempengaruhi secara signifikan terhadap harga IHSG BEI, sedangkan dari uji T diketahui bahwa masing-masing variabel mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap pergerakan IHSG yakni GNP sebesar 0,000, suku bunga SBI sebesar 0,000, inflasi sebesar 0,048, kurs sebesar 0,005, dan indeks dow jones sebesar 0,000 dimana seluruh variabel memiliki tingkat signifikansi $< 0,05$. Dengan tingkat $R^2 = 0,785$ (78,5%) dapat disimpulkan bahwa dari segi uji kesesuaian (*Test of goodness of fit*) cukup baik, dan hanya 0,215 (21,5%) dari determinan yang mempengaruhi IHSG dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model penelitian.

ABSTRACT

Ismyati, 2012, Thesis. Title: “Analysis of The Effect of Macro Variables and Dow Jones Index on Composite Stock Price Index at Indonesia Stock Exchange (BEI) in the Period 2005-2011”.

Adviser : Indah Yuliana, SE., MM

Keywords : Macroeconomic variables, Dow Jones Index, IHSG BEI

The movement of IHSG is influenced by various factors, either internally by the macroeconomic variables or externally by foreign stock index. The objective of research is to analyze and acknowledge the effect of gross national product (GNP), inflation, SBI interest rate, exchange rate, and Dow Jones Index on the movement of IHSG at Indonesia Stock Exchange. The data source is taken from secondary data including GNP, inflation, SBI, exchange rate, Dow Jones Index, and IHSG from January 2005 to December 2011. Model used in this research was quantitative with descriptive approach. Multiple linear regression was considering normality and three classical assumptions such as multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation.

The result of research indicated that F_{count} is $61.494 > F_{\text{table}}$ by the significance of 0.000. It seems that simultaneously, macroeconomic variables and Dow Jones Index are significantly affecting the price of IHSG BEI. T-test shows that each variable have significant effect on the movement of IHSG. Indeed by number, GNP is 0.000, SBI interest rate is 0.000, inflation is 0.048, exchange rate was 0.005, and Dow Jones Index is 0.000. All these variables had significance rate < 0.05 . At $R^2 = 0.785$ (78.5%), it can be concluded that based on Test of Goodness of Fit, the relatively good fit is obtained. Only 0.215 (21.5 %) of determinants affecting IHSG is explained by other variables excluded from the research model.

إسميتي، 2012. : إختبار تأثير المتغير الكلي و المعامل عند داو جونيس (Dow Jones)

لأسهم المشترك في سوق الأوراق المالية الإندونيسي (BEI) 2005 2011"

: إينداه يولينة الماحستيرية

: متغير الإقتصاد الكلي، , الأرقام القياسية لأسعار الأسهم المشترك في سوق الأوراق

(IHSG BEI)

حركة الأرقام القياسية لأسعار الأسهم المشترك في سوق الأوراق المالية الإندونيسي أثر عليها شتي العوامل إما من العوامل الداخلية التي اشتمل عليها متغير الإقتصاد الكلي و إما من العوامل الخارجية التي اشتمل عليها الأرقام القياسية لأسعار الأسهم . و الهدف من هذا البحث هو لاختبار تأثير Gross Nasional Produk (GNP) والتضخم المالي و (SBI) و المعامل عند داو جونيس على الأرقام القياسية لأسعار الأسهم المشترك في سوق الأوراق المالية الإندونيسي. البيانات التي استخدمتها الباحثة هي البيانات الثانوية تعني بيانات Gross Nasional Produk (GNP), المالي و سعرالفوائد (SBI) و السعر و المعامل عند داو جونيس و حركة الأرقام القياسية لأسعار الأسهم المشترك من يناير سنة 2005 إلى ديسمبر 2011.

و أما البحث الذي بحثتها الباحثة هو من البحث الكمي على المدخل الوصفي. تبار يعقد باستخدام الانحسار

(Multikoliniaritas)

(Autokorelasi)

(Heteroskedastisitas) هيتيروسكيديسيتاس

F Hitung 61,494 أكبر من F tabel بنتيجة كبيرة هي 0,000.

أن متغير الاقتصاد الكبير و المعامل عند داو جونيس يؤثران على ثمن الأرقام القياسية لأسعار الأسهم المشترك في سوق الأوراق المالية الإندونيسي متوقنا بتأثير كبير. T فيعرف أن لكل من المتغيرات اثار كبير على حركة ا

0,000 GNP يعني أن

0,005 و التضخم المالي على نتيجة 0,048

0,000, حيث أن لكل المتغيرات معدل المغزى أقل من 0,05 $R^2 = 0,785 (78,5\%)$.

() 0.215 (21.5%) من العوامل التي تؤثر على المتغيرات الأخرى من

قبل اللجنة المشتركة الدولية ليس تضمنينها في نموذج البحث. غير، ويمكن أن نخلص إلى أن سعر الفائدة الهبئة التي لديها

الأرقام القياسية لأسعار الأسهم المشترك (IHSG).