

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK
BRUTO, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2004 - 2011**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Yogyakarta untuk Memenuhi
Sebagian Persyaratan guna Memeroleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



Oleh:

Yusup Setyadi

08408141005

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN-JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2012**

HALAMAN PERSETUJUAN
SKRIPSI
PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK
BRUTO, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2004 - 2011

Oleh:

Yusup Setyadi

NIM. 08408141005

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing untuk diajukan dan dipertahankan di
depan Tim Penguji Tugas Akhir Skripsi Jurusan Manajemen,
Fakultas Ekonomi,
Universitas Negeri Yogyakarta.

Yogyakarta, 12 Oktober 2012

**Menyetujui,
Pembimbing**



Naning Margasari, M.Si., MBA
NIP. 19681210 199802 2 001

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul :

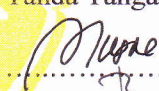
**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK
BRUTO, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2004 - 2011**

yang disusun oleh:

Yusup Setyadi
08408141005

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 12 Oktober 2012
dan dinyatakan lulus.

DEWAN PENGUJI

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Musaroh, M.Si	Ketua Penguji		19-10-2012
Naning Margasari, M.Si., MBA	Sekretaris Penguji		19-10-2012
Lina Nur Hidayati, MM	Penguji Utama		17-10-2012

Yogyakarta, 12 Oktober 2012

Fakultas Ekonomi

Dekan,



Dr. Sugiharsono, M.Si.

NIP .19550328 198303 1 002

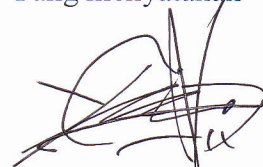
HALAMAN PERNYATAAN

Nama : Yusup Setyadi
NIM : 08408141005
Prodi/Jurusan : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi
Judul Penelitian : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto, dan
Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham
Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2011.

Menyatakan bahwa penelitian ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan saya, tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis oleh orang lain atau telah digunakan sebagai persyaratan penyelesaian studi di perguruan tinggi lain, kecuali pada bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Yogyakarta, 12 Oktober 2012

Yang menyatakan



Yusup Setyadi

NIM. 08408141005

MOTTO

“Ini termasuk karunia Tuhanku, untuk mengujiku apakah aku mampu bersyukur atau malah kufur atas nikmat-Nya.”

QS. An Naml : 40

“Allah tidak hendak menyulitkan kamu, tetapi Dia hendak membersihkan kamu dan menyempurnakan nikmat-Nya bagimu, supaya kamu bersyukur.”

QS. Al Maa'idah : 6

“jika bisa baik kenapa tidak, jika bisa tepat kenapa harus terlewat,
Nikmati prosesnya, insyaAllah menikmati hasilnya.”

J.U.S.T.D.O.I.T

(nike)

PERSEMBAHAN

Saya merasa ini bukan apa-apa dibandingkan dengan mereka yang telah mendukung saya selama ini baik dalam masa studi, pengerjaan penelitian, atau dalam kehidupan sehari-hari.

Ucapan terima kasih saya haturkan untuk mereka :

1. Bapak dan Ibuk
2. Mbak Nanik dan Mas Anjar
3. PJM48

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK
BRUTO, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2004 - 2011**

**Oleh:
Yusup Setyadi
NIM. 08408141005**

ABSTRAK

Penelitian ini untuk menguji secara empiris pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto, dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan secara parsial maupun simultan. Selama periode pengamatan antara tahun 2004-2011 terjadi hubungan antara variabel makro ekonomi dengan pergerakan IHSG tidak sesuai dengan teori. Hal ini didukung oleh adanya kesenjangan dari hasil penelitian terdahulu.

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda yang dilakukan dengan SPSS 17. Salah satu syarat untuk melakukan uji analisis regresi linier berganda perlu dilakukan uji asumsi klasik. Hal ini dilakukan untuk mengetahui data dari masing-masing variabel layak untuk diolah/diuji. Selain itu untuk menilai *goodness of fit* suatu model dilakukan uji koefisien determinasi, uji t, dan uji F. Penelitian ini menggunakan data triwulanan dari tahun 2004-2011 untuk tiap variabel penelitian.

Hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa data penelitian tidak memiliki masalah dengan Normalitas, Multikolinieritas, Autokorelasi, maupun Heteroskedastisitas. Hasil uji t dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG, ditunjukkan dengan koefisien regresi 34,398 dan taraf signifikansi 0,726. Harga Minyak Dunia tidak berpengaruh terhadap IHSG, ditunjukkan dengan koefisien regresi 6,371 dan taraf signifikansi 0,066. Produk Domestik Bruto berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG dengan taraf signifikansi 0,000 dan koefisien regresi 0,002, sedangkan Nilai Tukar berpengaruh negatif signifikan dengan koefisien regresi -0,340 dan taraf signifikansi 0,000. Hasil uji F (Simultan) diketahui persamaan regresi $IHSG = 2752.412 + 34.398 (X_1) - 0,340 (X_2) + 0,002 (X_3) + 6,371 (X_4) + e$. Selain itu diperoleh bahwa nilai *adjusted R square* menunjukkan 92,3%. Perubahan IHSG dapat diprediksi dari pergerakan variabel independen tersebut dan sebesar 7,7% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dibahas dalam penelitian ini.

Kata kunci: IHSG, makro ekonomi, inflasi, nilai tukar, Produk Domestik Bruto, harga minyak dunia

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah ke hadirat Allaw SWT atas rahmat dan hidayahNya, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.

Segala upaya yang telah dilakukan tentunya tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu hingga terselesaikannya penelitian ini, terutama disampaikan kepada yang terhormat :

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.Pd, M.A., Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Naning Margasari, M.Si., MBA, Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta, sekaligus dosen pembimbing, atas waktu, kesabaran, bimbingan, dan arahan yang sangat bermanfaat selama penulisan skripsi ini.
4. Lina Nur Hidayati, M.M., narasumber sekaligus penguji utama yang telah memberikan pertimbangan dan masukan guna menyempurnakan penulisan skripsi ini.
5. Musaroh, M.Si., sebagai ketua penguji yang telah memberikan masukan guna penyempurnaan penulisan skripsi ini.
6. Arif Wibowo, S.E., Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bantuan dan arahan selama menjadi mahasiswa di Universitas Negeri Yogyakarta.
7. Segenap dosen pengajar Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta, yang telah sabar menuntun selama menempuh kuliah.

8. Mbak Nanik Setyaningsih, yang sabar selama 4 tahun lebih ini, yang sudah mendukung penulis dari awal studi hingga penulisan ini dalam banyak hal.
9. Keluarga Besarku : Bapak, Ibu, dan mas Sigit sekeluarga atas segala curahan kasih sayang, doa, nasehat, motivasi, dan fasilitas yang telah diberikan selama ini. Sungguh tanpa kalian penulis bukanlah apa-apa.
10. Teman, sahabat dan saudara seperjuangan, Manajemen 08, Aiyuk, Uni, Icha, Yeni, Yoka, Fuad, Bayu, Kefin, Rifki, Adit, Gilang, Galen, James, Anggit, Yudis, Dani, Yoyok, Tomi, Reza, Rianto, Odi, Angger, Nurvi, Kakung, Imam, Aput, Mega, Rika, Angga, Jimbe, Afwan, Asfel, Lina, Wita, Tina, Dewi, Ade, Yuli, Dian, Oland dan Nana, terima kasih atas semua kenangan dan kebersamaannya selama ini.
11. Kang Mbolo sekeluarga, Pak Pujo, Pak Giyanto, dan mas Anggit terima kasih motivasi dan doa selama pengerjaan penelitian ini.
12. Teman-teman PB. Obor beserta Pak Rohmat, selalu ada penyegaran saat bersama kalian.
13. Berbagai pihak yang telah membantu pelaksanaan program studi dan penelitian , yang tidak dapat diuraikan satu persatu.

Semoga jasa, bantuan dan dorongan bapak/ibu diterima oleh Allah SWT sebagai amal yang bermanfaat.

Harapan penulis, semoga penelitian ini bermanfaat meskipun penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna.

Yogyakarta, 12 Oktober 2012

Penulis,

Yusup Setyadi

NIM. 08408141005

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	10
C. Batasan Masalah	10
D. Rumusan Masalah	11
E. Tujuan Penelitian	11
F. Manfaat Penelitian	12

BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Landasan Teori	14
1. Investasi	14
2. Pasar Modal Indonesia	16
a. Pelaku Pasar Modal	17
b. Instrumen Pasar Modal	21

c. Peranan Pasar Modal	35
3. Teori Makro ekonomi	37
4. Inflasi	39
5. Nilai Tukar	44
6. Produk Domestik Bruto	45
a. Pengertian	45
b. Komponen-komponen PDB	48
7. Harga Minyak Dunia	49
8. Indeks Harga Saham Gabungan	50
B. Penelitian yang Relevan	51
C. Kerangka Berpikir	56
1. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	56
2. Pengaruh nilai tukar terhadap IHSG	57
3. Pengaruh Produk Domestik Bruto terhadap IHSG	57
4. Pengaruh Harga Minyak dunia terhadap IHSG	58
D. Paradigma Penelitian	59
E. Hipotesis Penelitian	60

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	61
B. Tempat dan Waktu Penelitian	61
C. Definisi Operasional Variabel.....	62
1. Variabel Dependen	62
2. Variabel Independen	62
a. Inflasi	62
b. Nilai tukar	63
c. Produk Domestik Bruto	64

d. Harga minyak dunia	65
D. Unit Analisis dan Unit Observasi	66
1. Unit Analisis	66
2. Unit Observasi	66
E. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data	67
F. Teknik Analisis Data	67
1. Uji Asumsi Klasik	67
2. Pengujian Hipotesis	71
3. Uji F	73
4. Koefisien Determinasi (R^2)	74

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data	75
Analisis Statistik Deskriptif	75
B. Hasil Pengujian Prasyarat Analisis	78
1. Uji Normalitas	79
2. Uji Multikolinieritas	80
3. Uji Autokorelasi	81
4. Uji Heteroskedastisitas	83
C. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda dan Pengujian Hipotesis	84
1. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	85
2. Hasil Uji t (Parsial)	87
3. Hasil Uji F (Simultan)	90
4. Hasil Uji Koefisien Determinasi	91

BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	93
B. Saran	94
C. Implikasi Penelitian	94
D. Keterbatasan Penelitian	96
 DAFTAR PUSTAKA	 97
LAMPIRAN	100

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	74
2. Hasil Uji Normalitas	78
3. Hasil Uji Multikolinieritas	79
4. Hasil Uji Autokorelasi	81
5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	83
6. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	85
7. Hasil Uji Parsial (Uji Statistik t)	87
8. Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F)	90
9. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	91

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Triwulan Variabel Dependen dan Independen	100
2. Hasil Analisis Deskriptif.....	102
3. Hasil Uji Normalitas	102
4. Hasil Uji Multikolinieritas	103
5. Hasil Uji Autokorelasi	103
6. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	104
7. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	104
8. Hasil Uji Parsial (Uji Statistik t).....	105
9. Hasil Uji Simultan (Uji Statistik F).....	105
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	106