PENGARUH FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA BURSA EFEK INDONESIA

(PERIODE 2008-2013)

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

ANDIKA KRISTIYANTO

NIM. 2010-12-014

PROGAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2015

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA BURSA EFEK INDONESIA

(PADA PERIODE 2008-2013)

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji

Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Kudus, Januari 2015

Mengetahui

Ketua Progam Studi

Nafi'Inayati Zahro, SE, M.Si
NIS. 0610701000001206

Mengetahui

Pembimbing I

Ashari, SE. M.Si, Ak, CA,CPA
NIS. 0610701000001162

Mengetahui
Dekan

Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM
NIS. 0610702010101021

Mengetahui
Pembimbing II

Sri Mulyani,SE. M.Si
NIS. 0610701000001224

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Andika Kristiyanto

Nim : 2010-12-014

Jurusan / Progam Studi : Akuntansi

Fakultas / Progam : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa dalam skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sankssi atas perbuatan terssebut.

Kudus, Januari 2015

Yang membuat pernyataan

Andika Kristiyanto

NIM. 2010-12-014

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- *"Karenasesungguhnyasesudahkesulitanituadakemudahan. Sesungguhnyasesudahkesulitanituadakemudahan. Makaapabilakamutelahselesai (darisesuatuurusan), kerjakanlahdengansungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanyaTuhanmulahhendaknyakamuberharap"*

  (QS. AL Insyirah : 5-8)

- *"Sesungguhnya Allah tidak tidak akan merubah keadaan sesuatu kaum sehingga mereka merubahnya sendiri"*

  (QS. Ar-Ra'ad : 11)

- *"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dengansatuurusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya pada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap"*

  (QS. Al-Insyirah : 6-8)

Persembahan:

- *Ayahanda Suratman Dan Ibunda Nunung Herawaty Tercinta.*
- *Kakakku Astutik dewi wulandari Dan Edy Sunarno yang selalu mendukungku.*
- *Dosen pembimbing (bapak Ashari dan ibu Sri Mulyani) yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama menyusun skripsi.*
- *Sahabat-sahabatku yang selalu memberikan motivasi dandorongan yang positif.*
- *Semua Keluarga Serta Teman-Teman Seperjuangan Almamater UMK 2010 Yang Selalu kompak.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan segala rahmat, anugerah dan karunia sehingga dengan izin-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penyusunan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu. Tidak lupa pula shalawat beriring salam juga penulis panjatkan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang membawa rahmat bagi semesta alam *(rahmatan lil 'alamin)*.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Strata Satu (S1) Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus. Skripsi ini berjudul**" PENGARUH FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA BURSA EFEK INDONESIA (Periode 2008-2013)"**.

Selama menyusun Skripsi ini penulis telah banyak mendapatkan bantuandorongan, motifasiserta bimbingan dari segala pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Yang terhormat Dr.H.Mochammad Idris, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Yang terhormat Ibu Nafi'Inayati Zahro,SE.M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

3. Yang terhormat Bapak Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA., selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Sri Mulyani,SE, M.si., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah meluangkan waktu, menyumbangkan fikiran dan tenaga serta memberikan masukkan, saran dan pendapat yang berharga sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal berupa ilmu pengetahuan selama ini kepada penulis sebelum penyusunan skripsi.
5. Ayahanda Suratman dan Ibunda Nunung Herawaty tercinta yang selalu memberikan dukungan baik moriil maupun materiil, doa dan kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis sehingga penulis dapat menempuh pendidikan hingga saat ini.
6. Kakakku tersayang Astutik Dewi Wulandari serta Edy Sunarno yang selalu memberikan motivasi, perhatian, kasih saying serta doa yang tak terhingga sehingga penulis kuat menjalani cobaan di duniawi.
7. Keponakanku tersayang (Aurel, Chello, Ame, dan Wawan) yang memberikan keceriaan selama ini.
8. Kepada sahabat-sahabatku sepermainan (Anwar, Herlani, Putri, Marhend, Amalia, Mas Rony) yang memberikan motivasi, candaan, keceriaan, hiburan yang hangat yang selalu penulis rindukan.
9. Kepada sahabat-sahabatku kampus (Hanik, Khoir, Rika, Tirta, Silfie) terima kasih buat candaan, hiburan, doa dan motivasinya selama ini.

10. Teman-teman seluruh almamater khususnya angkatan 2010 kelas A Akuntansi sebagai teman seperjuangan yang selalu setia mendukung.
11. Berbagai pihak yang turut membantu penyelesaian skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan yang telah diberikan kepada penulis selama ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa hasil penulian skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, namun penulis telah berusaha dengan segenap pikiran dan kemampuan agar dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maka kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhirnya dengan segala kerendahan hati semogal hasil skrsipsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Kudus, Januari 2015

Penulis

Andika Kristiyanto

ABSTRACT

The effect of inflation, interest rate, exchange rate, and money supply Toward Indonesian Composite Index. The purpose of this study is to analyze the impact of macroeconomic fundamentals on Indonesian Composite Index at The Indonesian Stock Exchage (IDX) 2008-2013 period. This study uses a quantitatif approach and employs a regression model analysis. The data used are the secondary data published by Bank of Indonesia and Indonesia Stock Exchange in the period of 2008-2013. The result of this found that macroeconomic variables simultaneously significant influence to the JCI period 2008-2013. Partially inflation rate and interet rates do not effect significantly to JCI. Exchange rate and money supply affect significantly to JCI. This research uses only four macroeconomic variabeles, so further research is needed to find the other macroeconomic variables thought to influence on the JCI.

Keywords:Indonesia Composite Index, Inflation, Interest Rate, Exchange Rate, and Money Supply

ABSTRAK

Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Jumlah uang beredar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh fundamental ekonomi makro: tingkat inflasi, suku bunga, kurs mata uang, dan jumlah uang beredar (M2) terhadap IHSG pada Bursa Efek Indonesia periode 2008-2013. Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dengan teknik analisis regresi linier berganda. Adapun data yang digunakan adalah data sekunder yang diterbitkan Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia selama periode 2008-2013. Hasil penelitian ini menemukan bahwa variabel ekonomi makro secara simultan memberikan pengaruh signifikan terhadap IHSG periode 2008-2013. Secara parsial inflasi, suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Kurs mata uang dan jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Penelitian ini hanya menggunakan empat variabel makroekonomi, sehingga penelitian selanjutnya perlu menemukan variabel makroekonomi lain yang diduga berpengaruh terhadap IHSG.

Kata Kunci: IHSG, Inflasi, Suku Bunga, Kurs mata uang, dan Jumlah uang beredar

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

SURAT PERNYATAAN ii

HALAMAN PENGESAHAN iii

MOTO PERSEMBAHAN iv

KATA PENGANTAR v

ABSTRACT viii

ABSTRAK ix

DAFTAR ISI x

DAFTAR TABEL xv

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK xvi

DAFTAR LAMPIRAN xvii

BAB I : PENDAHULAN 1

1.1. Latar Belakang 1

1.2. Ruang Lingkup 9

1.3. Rumusan masalah 10

1.4. Tujuan Penelitian 11

1.5. Manfaat Penelitian 11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 13

2.1. Indeks Harga Saham Gabungan 13

2.2. Inflasi 14

2.3. Suku bunga..... 16

2.4. Kurs Mata Uang 17

2.5. Jumlah Uang Beredar 19

2.6. Penelitian terdahulu 20

2.7. Pengembangan Hipotesis 25

2.7.1. Inflasi 25

2.7.2. Suku Bunga 25

2.7.3. Kurs Mata Uang 26

2.7.4. Jumlah Uang Beredar 26

BAB III : Metode Penelitian 27

3.1. Rancangan Penelitian 27

3.2. Variabel Penelitian 27

3.2.1. Variabel Independen 27

3.2.2. Variabel Dependen 27

3.3. Devinisi Operasional Variabel 28

3.4. Sumber Data 29

3.5. Populasi dan Sempel 29

3.6. Metode Pengumpulan Data 30

3.7. Pengolahan Data 30

3.8. Metode Analisis 30

3.8.1. Statistik Deskriptif 31

3.8.2. Uji Asumsi Klasik 31

3.8.2.1. Uji Normalitas 31

3.8.2.2. Uji Multikolinieritas 32

3.8.2.3. Uji Heteroskedastisitas 32

3.8.2.4. Uji Autokorelasi 32

3.8.3. Model Regresi 33

3.8.4. Uji F (F-test) 33

3.8.5. Uji T (T-test) 34

3.8.6. Koefisien Determinasi 35

BAB IV : Hasil Penelitian dan Pembahasan 37

4.1. Gambaran Umum Data 37

4.2. Statistik Deskriptif 37

4.2.1. Inflasi 38

4.2.2. Suku Bunga 38

4.2.3. Kurs Mata Uang 39

4.2.4. Jumlah Uang Beredar 39

4.2.5. Indeks Harga Saham Gabungan 39
4.3. Uji Asumsi Klasik 40
4.3.1. Uji Normalitas 40
4.3.2 Uji Multikolinieritas 41
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas 41
4.3.4. Uji Autokorelasi 42
4.4. Pengujian Regresi 44
4.4.1. Analisis Regresi 44
4.4.2. Uji Kelayakan Model 45
4.4.2.1. Koefisien Determinasi 45
4.4.2.2. Uji F (F-Test) 45
4.4.2.3. Uji T (T-Test) 46
4.5. Pembahasan 48
4.5.1. Pembahasan Hasil Ujian Hipotesis Pertama 48
4.5.2. Pembahasan Hail Ujian Hipotesis Kedua 48
4.5.3. Pembahasan Hail Ujian Hipotesis Ketiga 49
4.5.4. Pembahasan Hail Ujian Hipotesis Keempat 50
BAB IV : KESIMPULAN 51
5.1. Kesimpulan 51
5.2. Keterbatasan 53
5.3. Saran 53

DAFTAR PUSTAKA 55

LAMPIRAN 57

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu 22

Tabel 2.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian 28

Tabel 3.1. Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi 33

Tabel 4.1. Deskriptif Statistics 38

Tabel 4.2. One - Sample Kolmogorov – Smirnov Test 40

Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas 41

Tabel 4.4. Uji Autokorelasi 43

Tabel 4.5. Hasil Autokorelasi Setelah Transformasi 43

Tabel 4.6. Analisis Regresi 44

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis 24

Grafik 4.1. Uji Heteroskedastistas 42

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I	Daftar variabel independen dan dependen	58
LAMPIRAN II	Daftar variabel independen dan dependen setelah data inflasi (-) atau deflasi diganti (0.00)	62
LAMPIRAN III	Daftar tabel hasil pengolahan SPSS	66

UNIVERSITAS MURIA KUDUS