



**PENGARUH PERUBAHAN KURS (RUPIAH TERHADAP USD)
TERHADAP PERUBAHAN *RETURN* PASAR DI BEI
SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS GLOBAL
TAHUN 2008**

SKRIPSI

Oleh

**NOVIA SOFA MUZAYYANA
NIM 080810201133**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**



**PENGARUH PERUBAHAN KURS (RUPIAH TERHADAP USD)
TERHADAP PERUBAHAN *RETURN* PASAR DI BEI
SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS GLOBAL
TAHUN 2008**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh

**NOVIA SOFA MUZAYYANA
NIM 080810201133**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama : **NOVIA SOFA MUZAYYANA**
NIM : **080810201133**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Konsentrasi : **MANAJEMENKEUANGAN**
Judul Skripsi : **PENGARUH PERUBAHAN KURS (RUPIAH TERHADAP USD) TERHADAP PERUBAHAN *RETURN* PASAR DI BEI SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS GLOBAL TAHUN 2008**

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah di ajukan pada institusi mana pun dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 9Mei 2012



Yang Menyatakan,

Novia Sofa Muzayyana
NIM. 080810201133

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Kurs (Rupiah terhadap USD) terhadap Perubahan *Return* Pasar di BEI Sebelum dan Sesudah Krisis Global Tahun 2008

Nama Mahasiswa : Novia Sofa Muzayyana

NIM : 080810201133

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Hj. Elok Sri Utami, M.Si.
NIP. 19641228 199002 2 001

Drs. Marmono Singgih, M.Si.
NIP. 19660904 199002 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE, M.Si.
NIP. 19661020 199002 2 001

JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN KURS (RUPIAH TERHADAP USD) TERHADAP
PERUBAHAN *RETURN* PASAR DI BEI SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS
GLOBAL TAHUN 2008**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Novia Sofa Muzayyana

NIM : 080810201133

Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal:

7 Mei 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapanguna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE, M.Si. :.....

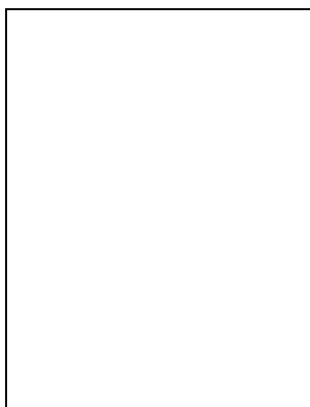
NIP. 19661020 199002 2 001

Sekretaris: Dr. Hj. Elok Sri Utami, M.Si. :.....

NIP. 19641228 199002 2 001

Anggota : Drs. Marmono Singgih, M.Si. :.....

NIP. 19660904 199002 1 001



Mengetahui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc.

19560831 198403 1 002

PERSEMBAHAN

Syukur alhamdulillah atas rahmat dan ijin Allah SWT akhirnya penelitian dan penulisan skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- ❖ Kedua orang tuaku yang telah mendo'akan, memotivasi, dan memberikan nasehat-nasehat yang sangat berarti dalam hidupku.*
- ❖ Adik-adikku, Ulfa dan Dini yang selalu menghibur dan mengganguku.*
- ❖ Saudara sepupuku, Kak Is yang selalu membantuku.*
- ❖ Sahabat-sahabatku, Tiwi, Shil, Nita, dan Mita yang selalu memberiku dukungan dan semangat.*
- ❖ Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang kubanggakan.*

MOTTO

Tugas kita bukanlah untuk berhasil.

Tugas kita adalah untuk mencoba, karena didalam mencoba itulah kita menemukan dan belajar membangun kesempatan untuk berhasil.

(Mario Teguh)

Tidak ada yang mudah didunia ini, namun tidak ada yang tidak mungkin.

(Napoleon Bonaparte)

Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah.

(Lessing)

Don't do that which others can do as well.

Be unique and Be yourself.

(Novia Sofa M.)

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki dua tujuan yaitu: (1) untuk menganalisis pengaruh perubahan kurs (Rupiah terhadap USD) terhadap perubahan *return* pasar di BEI dan (2) untuk menganalisis apakah pengaruh perubahan kurs (Rupiah terhadap USD) terhadap perubahan *return* pasar di BEI sesudah terjadinya krisis global tahun 2008 lebih besar daripada sebelum terjadinya krisis. Data yang digunakan adalah data mingguan berupa data sekunder dari Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia pada periode 2004-2007 (periode sebelum krisis) dan 2008-2011 (periode sesudah krisis).

Penelitian ini menggunakan uji-t satu sisi (*one tailed*) dan analisis regresi linier berganda dengan variabel *dummy*. Hasil uji-t satu sisi (*one tailed*) menunjukkan bahwa tingkat perubahan kurs berpengaruh negatif signifikan terhadap tingkat perubahan *return* pasar. Berdasarkan hasil analisis regresi linier berganda dengan variabel *dummy* menunjukkan bahwa pengaruh perubahan kurs (Rupiah terhadap USD) (X) terhadap perubahan *return* pasar di BEI (Y) sesudah terjadinya krisis global tahun 2008 lebih kecil daripada sebelum terjadinya krisis.

Kata kunci: kurs, *return* pasar, dan krisis global tahun 2008.

PRAKATA

Puji Syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul *Pengaruh Perubahan Kurs (Rupiah terhadap USD) terhadap Perubahan Return Pasar di BEI Sebelum dan Sesudah Krisis Global Tahun 2008*. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen dan selaku tim penguji yang telah memberikan saran dan pengarahan untuk kesempurnaan skripsi ini.
3. Dr. Hj. Elok Sri Utami, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan Drs. Marmono Singgih, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan saran, kritik, petunjuk, pengarahan dengan kesabaran yang luar biasa mulai dari awal proposal sampai pada akhirnya terbentuk skripsi ini.
4. Wiji Utami, SE, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penulis menjadi mahasiswa.
5. Segenap dosen di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan pendidikan, bimbingan, dan bantuan kepada penulis selama berkuliah.
6. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak H. Saiful Bari dan Mamaku Hj. Yulia Ermawati yang selalu menjadi inspirasi penulis dalam melakukan segala haldan selalu mendo'akansetiap waktu.

7. Kedua adikkuyang imut-imut dan lucu-lucu, Ulfa dan Dini, selalu usiltetapi sangat menghiburkakakatercintamu ini dalam suka maupun duka. “*Ilove you full!!*”.
8. Keempat sahabatku, Tiwi, Nita, Shil, dan Mita yang akanselalu menjadi teman terbaikku. “*Thanks guys*”.
9. Seluruh anak Manajemen angkatan 2008, terima kasih dan jangan lupakan pertemanan kita.
10. Semua pihak yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung,yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, 9Mei 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMANAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
ABSTRAK	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Kajian Teoritis	6
2.1.1 Nilai Tukar (Kurs).....	6
2.1.2 Valuta Asing (Valas).....	13
2.1.3 Krisis Global Tahun 2008 (Krisis <i>Subprime Mortgage</i>)...	13
2.1.4 Pasar Modal.....	14
2.1.5 Hubungan antara Pasar Uang dan Pasar Modal	15
2.1.6 Pengertian Saham	16

2.1.7 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	17
2.1.8 <i>Return</i> Pasar (R_m).....	17
2.1.9 Indeks Harga Saham (IHS).....	18
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Persamaan dan Perbedaan Penelitian terdahulu dengan Penelitian ini.....	24
2.4 Kerangka Konseptual.....	24
2.5 Hipotesis Penelitian.....	24
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	27
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	27
3.4 Periode Penelitian	28
3.5 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	28
3.6 Metode Analisis Data.....	30
3.7 Pengujian Variabel	31
BAB 4. HASIL PENGUJIAN, ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1 Gambaran Objek Penelitian.....	36
4.1.1 Kondisi Pasar Modal di Indonesia saat Terjadinya Krisis <i>Subprime Mortgage</i>	36
4.2 Pengujian dan Analisis Data.....	37
4.2.1 Uji Asumsi Analisis Regresi Linier Berganda	37
4.2.2 Pengujian Hipotesis.....	41
4.3 Pembahasan.....	43
BAB 5. Simpulan dan Saran	45
5.1 Simpulan.....	45
5.2 Saran	46

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Rekapitulasi Penelitian Terdahulu	23
Tabel 5.1 Hasil Uji Normalitas.....	37
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Z-score</i>	38
Tabel 5.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	38
Tabel 5.4 Hasil Koreksi Autokorelasi	39
Tabel 5.5 Hasil Koreksi Autokorelasi	39
Tabel 5.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 5.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
Tabel 5.8 Tabel Koefisien	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Kurs Rupiah terhadap USD.....	3
Gambar 2.1 Hubungan antara Pasar Uang dan Pasar Modal	15
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual	24

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan Data
- Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas dengan Menggunakan Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S)
- Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas Data dengan *Z-score*
- Lampiran 4 Hasil Uji Regresi Linier Bergandapada Data Awal
- Lampiran 5 Hasil Uji Regresi Linier Bergandasetelah Ditransformasi ke dalam Bentuk *Z-score*
- Lampiran 6 Hasil Koreksi Gejala Autokorelasi dengan Menggunakan Metode *Cochraine-Orcutt*
- Lampiran 7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda setelah Koreksi Gejala Autokorelasi