



**ANALISIS BEBERAPA FAKTOR EKSTERNAL
YANG MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA
(2007-2011)**

ANALYSIS OF SOME EXTERNAL FACTORS AFFECTING THE JOINT
STOCK PRICE INDEX (JCI) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
(2007-2011)

SKRIPSI

Oleh

Mahesa Agny Frihannedy

NIM 080810201027

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**



**ANALISIS BEBERAPA FAKTOR EKSTERNAL
YANG MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA
(2007-2011)**

ANALYSIS OF SOME EXTERNAL FACTORS AFFECTING THE JOINT
STOCK PRICE INDEX (JCI) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

(2007-2011)

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Oleh

Mahesa Agny Frihannedy

NIM 080810201027

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mahesa Agny Frihannedy

NIM : 080810201027

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya tulis ilmiah yang berjudul: **“Analisis Beberapa Faktor Eksternal Yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (2007-2011) ”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika disebutkan sumbernya dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta 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 manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 19 Februari 2013

Yang menyatakan,



Mahesa Agny Frihannedy

JUDUL SKRIPSI

**ANALISIS BEBERAPA FAKTOR EKSTERNAL YANG
MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI
BURSA EFEK INDONESIA (2007-2011)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Mahesa Agny Frihannedy

NIM : 080810201027

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

25 Februari 2013

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

Susunan Panitia Penguji :

1. Ketua : Dr. Hari Sukarno, MM :
NIP. 19610530198802100000

2. Sekretaris : Ariwan Joko N, SE, MM :
NIP. 196910071999021001

3. Anggota : Dr. Sumani M,Si :
NIP. 196901142005011002

Mengetahui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Dr. M. Fathorrazi, M.Si
NIP. 19630614 199002 1 001

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan kepada :

1. Kedua orang tuaku Bapak Agus Frihannedy dan Ibunda Enny W Widyaningrum atas dukungan, doa dan kasih sayang serta pengorbanan selama ini.
2. Kakakku Ganeca Agny F telah membantu dan memberi semangat untukku.
3. Teman-temanku angkatan 2008, terima kasih semuanya.
4. Nadia Dessy, terima kasih atas semangatnya.
5. Almamater yang kubanggakan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Bekerjalah engkau untuk kepentingan duniamu seakan akan engkau akan hidup selamanya, dan bekerjalah engkau untuk kepentingan akhiratmu seakan-akan engkau akan mati besok
(Abdullah bin Amr bin al-Ash ra.)

Sesungguhnya beserta kesulitan itu ada kemudahan, Maka apabila kamu telah selesai (urusan dunia) bersungguh-sungguhlah (dalam beribadah),
“Kepada Tuhanmu berharaplah”
(Alam Nasyrah ayat: 6-8)

RINGKASAN

Analisis Beberapa Faktor Eksternal Yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (2007 – 2011); Mahesa Agny Frihannedy; 080810201027; 2013: 51 Halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Indeks harga saham gabungan (IHSG) ini mencatat pergerakan harga saham dari semua sekuritas yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Sehingga pergerakan indeks harga saham gabungan menjadi perhatian bagi semua investor di Bursa Efek Indonesia, sebab pergerakan indeks harga saham gabungan ini akan mempengaruhi sikap para investor apakah akan membeli, menahan ataukah menjual sahamnya. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh variabel Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap Indeks Harga Saham gabungan ; untuk mengetahui pengaruh variabel suku bunga BI terhadap Indeks Harga Saham gabungan ; untuk mengetahui pengaruh variabel laju inflasi terhadap Indeks Harga Saham gabungan dan untuk mengetahui pengaruh Produk Domestik Regional Bruto, suku bunga, laju inflasi secara simultan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Penelitian ini adalah penelitian *eksplanatory* atau penelitian yang bertujuan mencari pengaruh-pengaruh yang merumuskan masalah riset. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan menggunakan data (*time series*) dari tahun 2007-2011. Variabel terikat dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan dari bulan Januari 2007- Bulan Desember 2011. Variabel bebas yang digunakan antara lain Produk Domestik Bruto, Suku Bunga dan laju inflasi.

Hasil analisis menjelaskan bahwa PDB tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. PDB semakin tinggi tidak menentukan tinggi rendahnya IHSG tahun 2007-2011. Suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG. Suku bunga semakin tinggi menentukan tinggi rendahnya IHSG tahun 2007-2011. Inflasi tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Inflasi semakin tinggi tidak menentukan tinggi rendahnya IHSG tahun 2007-2011.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan variabel Produk Domestik Bruto dan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham gabungan. Sedangkan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham gabungan.

SUMMARY

Analysis of Factors Affecting External Composite Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock Exchange (2007-2011); Mahesa Agny Frihannedy; 080810201027; 2013: 51 Pages; Department of Management, Faculty of Economics, University of Jember.

Composite Stock price index (CSPI) has noted the stock price of all securities listed on the Indonesia Stock Exchange. So the movement of the stock price index is a concern to all investors in the Indonesia Stock Exchange, for the movement of the stock price index will affect the attitude of investors whether to buy, hold or sell shares. The purpose of this study was to determine the effect of variable Gross Domestic Product (GDP) of the Stock Price Index, to determine the effect of variable interest rates on the Bank Stock Price Index, to determine the effect of variable rate of inflation to the Stock Market Index and to determine the effect of Gross Domestic Product, interest rates, inflation simultaneously on Composite Stock Price Index.

This research was explanatory or research that seeks to influences that define the research problem. The data used in this study is a secondary data by using data (time series) of the year 2007-2011. The dependent variable in this study was the Composite Stock Price Index from January 2007 - December 2011. The independent variables used include Gross Domestic Product, interest rate and inflation rate.

The results of the analysis explains that GDP does not significantly influence the JCI. Higher GDP does not determine the level of JCI years 2007-2011. Interest rates significantly and negatively related to JCI. Higher interest rates determine the level of JCI years 2007-2011. Inflation did not have a positive and significant effect on JCI. Higher inflation does not determine the level of JCI years 2007-2011.

Based on the results of the study showed variable Gross Regional Domestic Product and inflation had no significant effect Stock Price Index. While interest rates have a significant effect Stock Price Index.

PRAKATA

Dengan mengucapkan syukur atas kehadiran Allah SWT serta hidayahNya, yang telah dilimpahkan kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya penulisan skripsi ini. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Studi S-1 (Manajemen) Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari dalam penulisan ini masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan penulis. Tetapi berkat pertolongan Allah SWT serta dorongan dan bimbingan semua pihak, akhirnya penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.

Selain itu, dalam penulisan skripsi ini banyak pihak yang telah membantu secara langsung atau tidak langsung. Sebagai ungkapan bahagia, maka pada kesempatan ini penulis mengungkapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dr. Sumani, MSi selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Ariwan Joko N, SE, MM selaku pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember
5. Teman-temanku angkatan 2008.
6. Seluruh pihak yang membantu semangat dan dorongan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Dengan segala kemampuan dan pengetahuan serta pengalaman yang penulis miliki, maka disadari sepenuhnya skripsi ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik sangat diharapkan.

Akhirnya, semoga skripsi ini memberikan manfaat dan guna bagi pembaca pada umumnya dan mahasiswa Fakultas Ekonomi pada khususnya.

Jember, 13 Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
RINGKASAN	vii
SUMMARY	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	4
1.3.1 Tujuan Penelitian	4
1.3.2 Manfaat Penelitian	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Investasi	6
2.1.2 Pasar Modal	7
2.1.3 Saham	9
2.1.4 Indeks Harga Saham	11
2.1.5 Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	12
2.1.6 Produk Domestik Regional Bruto (PDRB)	14
2.1.7 Suku Bunga	16
2.1.8 Laju Inflasi	19
2.1.9 Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG	21
2.1.10 Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	22
2.1.11 Pengaruh PDRB terhadap IHSG	22

2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Konseptual	24
2.4 Hipotesis Penelitian	25
BAB 3. METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Jenis dan Sumber Data	27
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian	27
3.3.1 Variabel Bebas	28
3.3.2 Variabel Terikat	28
3.4 Definisi Operasional Variabel	28
3.5 Metode Analisis Data	29
3.6 Pengujian Asumsi Klasik	30
3.7 Pengujian Hipotesis	33
3.7.1 Uji t	33
3.7.2 Uji F	33
3.7.3 Koefisien Determinasi	34
3.8 Kerangka Pemecahan Masalah	35
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Gambaran Umum Variabel Penelitian	37
4.1.1 Produk Domestik Bruto	37
4.1.2 Tingkat Inflasi di Indonesia	38
4.1.3 Tingkat Suku bunga di Indonesia	39
4.2 Analisis Data	41
4.2.1 Uji Normalitas Data	41
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda	42
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	44
4.2.4 Pengujian Hipotesis	46
4.2.5 Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	48
4.3 Pembahasan	48
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Saran	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang	24
4.1 Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	41
4.2 Rekapitulasi Hasil Regresi Linear Berganda	43
4.3 Nilai VIF untuk Uji Multikolinearitas	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	25
3.1 Gambar Pendekteksian Autokorelasi	32
3.2 Kerangka Pemecahan Masalah	35
4.1 Perkembangan PDB Tahun 2007-2011	38
4.2 Perkembangan Inflasi Tahun 2007-2011	39
4.3 Perkembangan Suku Bunga Tahun 2007-2011	40
4.4 Pedoman pendekteksian Autokorelasi	45
4.5 <i>Scatter Plot</i>	46

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data IHSG Tahun 2007-2011
- Lampiran 2 PDRB Tahun 2007-2011
- Lampiran 3 Suku Bunga BI Tahun 2007-2011
- Lampiran 4 Inflasi Tahun 2007-2011
- Lampiran 5 Uji Normalitas Data
- Lampiran 6 Regresi Linear Berganda