



**PENGARUH KURS DOLAR AMERIKA, INFLASI, DAN BUNGA
SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BEJ TAHUN 2000 – MARET 2006**

SKRIPSI

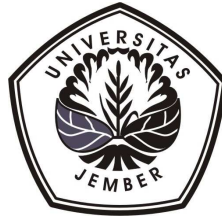
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh :

TEGUH SUSANTO

NIM. 0308101012147

**ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2007**



**PENGARUH KURS DOLAR AMERIKA, INFLASI, DAN BUNGA
SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BEJ TAHUN 2000 – MARET 2006**

SKRIPSI

Oleh :

TEGUH SUSANTO

NIM. 0308101012147

**ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2007**

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karyaku ini kepada :

1. Dinul Islam, yang menjadi cahaya dan pedoman hidupku.
2. Kedua orang tuaku yang tercinta Ayahanda Sawit dan Ibunda Tiasih yang telah bekerja keras dan terus memberiku semangat.
3. Kakak-kakakku yang tercinta Dwi Cahyono, Choirul Amin dan Ning Iswatin, adik-adikku yang kusayangi Arif Wibowo, Dewi Akhiri dan Agus Hidayat dan keluargaku.
4. Guru-guru yang telah memberikan pencerahan berupa ilmu dan pengetahuan.
5. Almamater yang selalu aku banggakan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

PENGESAHAN

PENGARUH KURS DOLAR AMERIKA, INFLASI, DAN BUNGA SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEJ TAHUN 2000 – MARET 2006

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : Teguh Susanto

NIM : 030810101247

Jurusan : Ilmu Ekonomi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal :

23 November 2007

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

Susunan Tim Penguji

Ketua	: Drs. Sunlip Wibisono, M.Kes NIP. 131 624 478	(.....)
Sekretaris	: Siswoyo Hari Santosa, SE, M.Si NIP. 132 056 182	(.....)
Anggota	: Drs. Soeyono, MM NIP. 131 386 653	(.....)

Mengetahui;
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Sarwedi , MM
NIP. 131 276 658

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : PENGARUH KURS DOLAR AMERIKA, INFLASI, DAN
BUNGA SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEJ TAHUN
2000 – MARET 2006

Nama : Teguh Susanto

NIM : 030810101247

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

Pembimbing I

Pembimbing II

Drs. Soeyono, MM
NIP. 131 386 653

Drs. Moh. Adenan, MM
NIP. 131 966 155

Mengetahui,
Ketua Jurusan IESP

Dr. M. Fathorrazi, SE, Msi
NIP. 131 877 451

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Teguh Susanto
Nim : 030810101247
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi
Judul Skripsi : Pengaruh Kurs Dolar Amerika, Inflasi, Dan Bunga Sbi
terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan
(IHSG) di BEJ Tahun 2000 – Maret 2006.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya tulis ilmiah yang saya buat adalah benar-benar hasil karyan saya 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 sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, November 2007

TEGUH SUSANTO
030810101247

MOTTO

1. Hai orang-orang yang beriman, jika kamu membantu agama Allah, tentu Dia akan menolongmu dan mengukuhkan pendirianmu.

(Al Qur'anul Karim, Muhammad : 7)

2. Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya seelah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila telah selesai dari suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Tuhan-mu lah hendaknya kamu berharap.

(Al Qur'anul Karim, Alam Nasyroh : 6-8)

3. *“Learn what is true in order to what is right, Is the summing up of the whole duty of man“.*

(“Belajarlah apa yang benar agar melakukan apa yang benar, “Adalah ringkasan dari seluruh tugas manusia).

Huxley, Thomas Henry (1825-1895) Biolog dan Penulis Inggris.

ABSTRACT

The purpose of this research is to know the influence level of US dollar exchange rate, inflation and SBI discount rate to movement of Price Index of Composite Share in Jakarta Effect Stock period January 2000 - March 2006. This research use the Doubled Linear Regression analysis level of significance $\alpha = 5\%$ from F-test., later; then to see the influence of each the variable use the test parsial (t-test). Others to see the influence by simultan use the test at a time (F-test).

The research hypothesis is American dollar rate factor, inflation, and SBI discount rate have an effect on to movement of Price Index of Composite Share (IHSG) in Jakarta Effect Stock (BEJ) of among January period 2000 up to March 2006. Result got from t-test express that American dollar exchange rate and SBI discount rate have an effect on the reality to IHSG by parsial. While inflation rate do not have an effect on the reality to IHSG. Result got from analysis simultanly use F-test about 26.408 with level of significance $F_{hitung} < F_{tabel}$ ($0,000 < 0,05$), so can mean that is American dollar rate factor, inflation, and SBI discount rate have an real effect on to movement of Price Index of Composite Share (IHSG).

Keyword : Price Index Of Composite Share, US Dollar Exchange Rate, Inflation and SBI Discount Rate

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui besarnya pengaruh kurs dolar Amerika, inflasi dan bunga SBI terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta dari periode Januari 2000 – Maret 2006. Penelitian ini menggunakan analisis Regresi Linear Berganda dengan tingkat signifikansi $\alpha = 5\%$ dari uji-F, kemudian untuk melihat pengaruh masing-masing variabel tersebut menggunakan uji parsial (uji-t). Selain itu untuk melihat pengaruh secara simultan menggunakan uji serentak (uji-F).

Hipotesa pada penelitian ini adalah faktor kurs dolar Amerika, inflasi, dan suku bunga SBI berpengaruh terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta (BEJ) antara periode Januari 2000 sampai dengan Maret 2006. Hasil yang didapat dari uji-t menyatakan bahwa kurs rupiah terhadap dollar Amerika Serikat dan tingkat suku bunga SBI berpengaruh nyata terhadap IHSG secara parsial. Sedangkan tingkat inflasi tidak berpengaruh nyata terhadap IHSG. Dari hasil analisis secara simultan dengan menggunakan uji F, diperoleh nilai F_{hitung} sebesar 26,408 dengan tingkat signifikansi $F_{hitung} < F_{tabel}$ ($0,000 < 0,05$), maka dapat diartikan bahwa kurs dollar Amerika Serikat, tingkat inflasi, dan tingkat suku bunga SBI berpengaruh secara nyata terhadap tingkat Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Kurs Dollar Amerika Serikat, Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Rabbil Alamin, segala puji syukur kupersembahkan hanya pada Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, taufik serta hidayahNya, sehingga skripsi dengan judul PENGARUH KURS DOLAR AMERIKA, INFLASI, DAN BUNGA SBI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEJ TAHUN 2000 – MARET 2006 dapat terselesaikan. Skripsi ini merupakan karya dari penulis dan merupakan salah satu syarat dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis telah mendapat bantuan baik secara moril maupun materiil yang tak ternilai harganya dari semua pihak. Dan untuk itulah dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Drs. Soeyono MM, dan Drs. Moh. Adenan MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan serta pertimbangan dalam penyelesaian skripsi ini kepada penulis.
2. Prof. Dr. H. Sarwedi, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Dr. M. Fathorrazi, SE, Msi, selaku Ketua Jurusan IESP Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Jurusan IESP Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya dengan tulus dan ikhlas.
5. Segenap Pimpinan dan Pegawai Bank Indonesia Jember yang memberikan bantuan data dan dokumentasi serta tempat untuk penelitian demi terselesainya skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala amal baik yang telah mereka berikan dengan tulus dan ikhlas mendapat balasan dari Allah SWT. Akhirnya, mudah-mudahan skripsi ini berguna dan bermanfaat bagi semua pihak.

Jember, 05 November 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL SKRIPSI	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSERTUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya	19
2.3 Hipotesis	20
BAB III. METODELOGI PENELITIAN	21
3.1 Rancangan Penelitian	21
3.2 Metode Analisis Data	21
3.3 Uji Statistik	22
3.4 Uji Ekonometri	25
3.5 Definisi Operasional	26

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Gambaran Umum IHSG, Inflasi, Kurs, dan SBI	28
4.2 Analisis Hasil Penelitian	55
4.3 Pembahasan	60
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Saran	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1	Kurs Tengah Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Januari 2000 – Maret 2006	34
4.5	Analisis Varian Untuk Pengujian Regresi Linear Secara Simultan	58
4.6	Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Pergeseran Kurva Permintaan Valas pada <i>Easy Money Condition</i>	12
2.2	Hubungan Suku Bunga dengan Investasi	17
2.3	Kurva Permintaan Uang untuk Spekulasi	18
4.1	Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta Periode Januari 2000 hingga Maret 2006	31
4.2	Perkembangan Nilai Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika Serikat Periode Januari 2000 hingga Maret 2006	37
4.3	Perkembangan Tingkat Inflasi Indonesia Periode Januari 2000 hingga Maret 2006	48
4.4	Perkembangan Tingkat Suku Bunga SBI Periode Januari 2000 hingga Maret 2006	49
4.5	Hasil Uji Statistik d – Durbin Watson	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul Lampiran
1	Perkembangan IHSG, Kurs Dollar Amerika, Inflasi dan Suku Bunga SBI
2	Logaritma IHSG, Kurs Dollar Amerika, Inflasi dan Suku Bunga SBI
3	Analisis Regresi Linear Berganda
4	Uji Heterokedastisitas Menggunakan Uji Gletser
5	Uji Autokorelasi