

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK  
JAKARTA PASCA KRISIS MONETER (1998 – 2004 )**



Oleh

**SATRIO WIBOWO**

**20010430044**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI**  
**INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK**  
**JAKARTA PASCA KRISIS MONETER (1998 – 2004 )**

**Diajukan Oleh**  
**SATRIO WIBOWO**  
**20010430044**

Telah disetujui Dosen Pembimbing:

Pembimbing



**Agus Tri Rusubi S E M Si**

Tanggal November 2005

**SKRIPSI**  
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI**  
**INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK**  
**JAKARTA PASCA KRISIS MONETER (1998 – 2004 )**

Diajukan Oleh

**SATRIO WIBOWO**  
**20010430044**

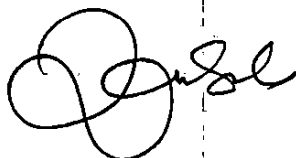
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji

Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 30 November 2005

Yang Terdiri dari

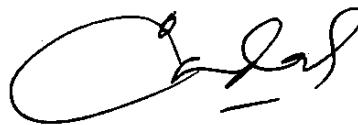


Agus Tri Basuki, S.E., M.Si.

Ketua Tim Penguji



Dra. Lilies Setiartiti., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

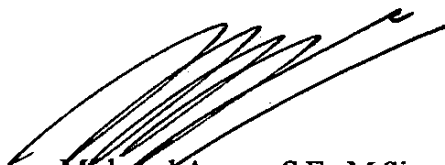


Endah Saptutyningsih, SE., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.  
NIK : 143 014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, November 2005

Satrio Wibowo

# **MOTO**

- \* Allah akan menaikkan orang-orang yang beriman dari kamu dan orang-orang yang berilmu dengan beberapa derajat. (Qs: Al-Mujadilah 11)
- \* Kegagalan bukanlah akhir dari segalanya melainkan awal dari keberhasilan yang lebih baik dari kesempatan sebelumnya. (Kata Mutiara)
- \* Sesungguhnya orang yang beruntung adalah orang yang sering mengingat mati (Hadist Nabi)

# **PERSEMBAHAN**

- ★ Ayah dan Ibundaku Tercinta (Samodro wibowo dan Retno Merso'ah)
- ★ Kakakku Tersayang Dini Anggraeni dan Suami
- ★ Adek manisku Desy Shelfya (keep smile)
- ★ Kerabatku sekeluarga, dan Keponakan-keponakanku tercinta.
- ★ Almamaterku.

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الْحَمْدُ لِلَّهِ الَّذِي هَدَانَا لِهَذَا وَمَا كُنَّا لِنَشْكُرَهُ لَوْلَا رَحْمَتُ اللَّهِ عَلَيْنَا لَفُتْنَا فِي الْقَارِعَةِ لَوْلَا أَنَّنَا مِن دُونِهِ لَكُنَّا مِنَ الْخَالِقِينَ

Segala puji bagi Allah, Tuhan sekalian alam yang telah memberikan karunia dan hidayah-Nya dan puji syukur kepada nabi Muhammad SAW atas kasih sayang dan perjuangannya mengajarkan ajaran yang rohmatan lil alamin Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini disusun, sebagai salah satu syarat memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Program Studi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Adapun judul dari skripsi ini adalah : “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA PASCA KRISIS MONETER

(1998 – 2004 )”, dengan harapan penulis dapat memberikan pengetahuan tentang analisis variabel yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang selama ini telah memberikan bantuan, bimbingan dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Bapak Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Pembantu Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Agus Tri Basuki, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Dosen pembimbing skripsi, terima kasih atas semua bimbingan, saran dan nasehat-nasehatnya.
5. Bapak dan Ibu dosen IESP; Nano Prawoto, S.E., M.Si, Imamuddin Yuliadi, S.E., M.Si., Agus Tri Basuki, S.E., M.Si., Drs. Hudyanto, Ahmad Ma'ruf, S.E., Dra. Lilies Setiartiti, M.Si., Endah Saptutyingsih, S.E., M.Si., selaku dosen pengajar yang telah memberi bekal ilmu selama ini.
6. Kedua orang tuaku, (Samodro Wibowo dan Retno Merso'ah) terima kasih atas pengorbanan dan kasih sayangnya.
7. Kakakku Dini Anggraeni dan Suami. Adikku Desy, Anak Oca Base Camp dan seluruh keluargaku, terima kasih atas dukungan, semangatnya dan do'anya.

Kesempurnaan adalah harapan, penulis hanya dapat berusaha semaksimal mungkin untuk membuat skripsi ini sempurna, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis memohon maaf atas segala kekurangan dalam skripsi ini dan semoga hasil karya kecil ini bermanfaat bagi kita semua. Amiin.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Yogyakarta, November 2005

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
INTISARI.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Definisi Pasar Modal.....	8

2. Arti dan Fungsi Valuta Asing.....	9
3. Sejarah Sistem Moneter Internasional.....	12
4. Sistem Kurs Valuta Asing.....	13
5. Teori Perkembangan Kurs.....	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	17
C. Hipotesis.....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>20</b>
A. Obyek Penelitian.....	20
B. Jenis Data.....	20
C. Teknik Pengumpulan Data.....	21
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	21
1. IHSG.....	21
2. Tingkat Suku Bunga SBI.....	21
3. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat.....	22
E. Model Penelitian.....	22
F. Uji Analisis Data.....	25
1. Uji Asumsi Klasik.....	25
2. Uji t ( <i>Individual test</i> ).....	30
3. Uji F ( <i>Overall test</i> ).....	31
4. Uji R <sup>2</sup> (Koefisien Determinasi).....	32
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM.....</b>	<b>34</b>
A. Perkembangan Kondisi Makro Ekonomi Indonesia.....	34
B. Perkembangan Variabel yang Diamati.....	35

1. Indeks Harga Saham Gabungan.....	35
2. Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar.....	41
3. Tingkat Suku Bunga SBI.....	47
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>52</b>
A. Uji Asumsi Klasik.....	52
1. Uji Multikolinearitas.....	52
2. Uji Heteroskedastisitas .....	53
3. Uji Autokorelasi.....	55
B. Hasil Penelitian.....	56
1. Pengujian Signifikansi Variabel Secara Individual (t-test).....	59
2. Pengujian Signifikansi Variabel Secara Serempak (uji-F)....	63
3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	64
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>65</b>
A. Simpulan.....	65
B. Saran.....	66

## DAFTAR TABEL

1.1. Posisi Indeks Harga Saham Gabungan 1998-2004.....	5
4.1. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan 1998-2004.....	40
4.2. Perkembangan Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar 1998-2004.....	46
4.3. Perkembangan Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 1998-2004.....	51
5.1. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
5.2. Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	59
5.3. Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi.....	61
5.4. Elastisitas Jangka Panjang dan Jangka Pendek IHSG	62

## DAFTAR GAMBAR

3.1. Kurva Pengujian Test.....	33
3.2. Kurva Pengujian Uji F-test.....	34
5.1. Kurva Hasil Pengujian t-test pada Kurs Terhadap IHSG.....	65
5.2. Kurva Hasil Pengujian t-test pada Suku Bunga SBI terhadap IHSG.....	66
5.3. Kurva Hasil Pengujian Uji F-test.....	67

## INTISARI

Indeks Harga Saham Gabungan adalah indikator yang menggambarkan pergerakan harga saham pada pasar bursa. Penurunan atau kenaikan pada tingkat indeks harga saham menunjukkan baik atau buruknya keadaan perekonomian suatu bangsa, karena angka Indeks dapat dikatakan sebagai indikator perekonomian suatu bangsa. Faktor yang menyebabkan perubahan Indeks Harga pada pasar bursa diantaranya Suku Bunga SBI dan tingkat nilai tukar Rupiah terhadap Dolar.

Penelitian ini dimaksudkan untuk menganalisa pengaruh tingkat suku bunga SBI dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan tahun 1998-2004. Penelitian ini menggunakan Model Penyesuaian Parsial (PAM).

Hasil pengujian terhadap kedua variabel itu menunjukkan hasil negatif dan signifikan terhadap perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di pasar bursa . untuk menjaga nilai IHSG di pasar modal Indonesia agar tetap stabil maka pemerintah hendaknya mengatur dan mengawasi tingkat suku bunga SBI dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar agar nilai IHSG di pasar bursa tetap stabil dan terkendali

## **ABSTRACT**

**Price Index of Merger Share is indicator depicting movement of share price at stock exchange. Degradation Or increase of storey, level of price index of share show the goodness or obsolence of economics circumstance of a nation, because index number can be told as economics indicator of a nation. Factor causing change of Price Index at stock exchange among other things Rate Of Interest of SBI and mount the exchange rate Rupiah to Dollar.**

**This observation to analyse the influence mount the rate of interest of SBI and exchange rate Rupiah to Dollar to Price Index of Share of year Merger 1998-2004. This research use the Model of Adjustment Parsial ( PAM).**

**Result of examination to second of that variable is show of result of negativity and significant to change of Price Index of Merger Share in stock exchange. To monitoring of the value IHSG in capital market to be remain to stabilize hence government shall arrange and observe the storey level of rate of interest of SBI and exchange rate Rupiah to Dollar to be value IHSG in stock exchange remain to stabilize and in control**