

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA
DAN INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK STOCK EXCHANGE*
PADA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

ISNI ARTINI

20010410267

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2005

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA
DAN INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK EXCHANGE*
PADA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**

Oleh:

ISNI ARTINI

20010410267

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI
PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA
DAN INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK STOCK EXCHANGE*
PADA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

ISNI ARTINI

20010410267

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Drs. Wihandaru S.P., M.Si.

NIK :143 002

Tanggal 28 Juli 2005

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA
DAN INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK EXCHANGE*
PADA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh:

ISNI ARTINI

20010410267

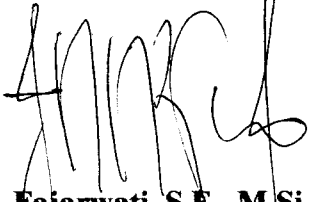
**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 31 Agustus 2005
Yang terdiri dari**

Ketua Tim Penguji



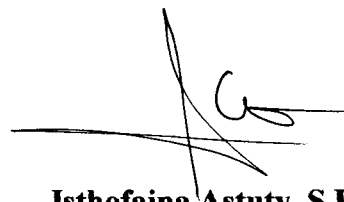
Rita Kusumawati, S.E., M.Si.
NIK : 143 059

Anggota Tim Penguji



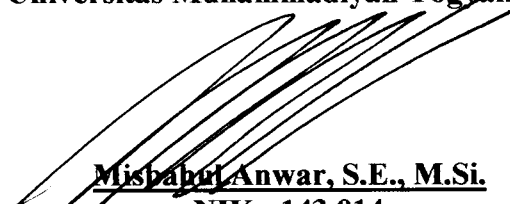
Fajarwati, S.E., M.Si.
NIK : 143 054

Anggota Tim Penguji



Isthofaina Astuty, S.E., M.Si.
NIK : 143 041

**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, Juli 2005

Isni Artini

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh perubahan kurs rupiah dan indeks saham *Dow Jones* di *New York Stock Exchange* terhadap perubahan indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta. Data yang diolah sebanyak 98 data yang berupa data harian indeks harga saham gabungan, kurs tengah rupiah, dan indeks *Dow Jones* di *New York Stock Exchange* selama lima bulan yaitu untuk periode bulan Oktober 2004 sampai Februari 2005. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah berpengaruh negatif terhadap IHSG di Bursa Efek Jakarta, dan Indeks *Dow Jones* di *New York Stock Exchange* berpengaruh positif terhadap IHSG di Bursa Efek Jakarta.

Kata kunci : nilai tukar rupiah, indeks saham *Dow Jones*, kurs tengah rupiah.

ABSTRACT

The objective of this study to know the changing of rupiah exchange rate and Dow Jones Industrial Average which influence the IHSG in Jakarta Stock Exchange (JSX). There are 98 datas consist of daily IHSG, rupiah middle kurs, and Dow Jones Industrial Average from Oktober 2004 until Februari 2005. Using multiple linier regression hypoteses are tested.

Result of this study indicates, the rupiah exchange rate has negative influnced to IHSG in Jakarta Stock Exchange, and Dow Jones Industrial Average in New York Stock Exchange has positive influenceto IHSG in Jakarta Stock Exchange.

Keywords : rupiah exchange rate, Dow Jones Industrial Average, rupiah middle kurs.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang maha Pengasih lagi Maha Penyayang, sholawat serta salam senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Tiada kata yang pantas penulis panjatkan selain puji syukur yang mendalam atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLLAR AMERIKA DAN INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK STOCK EXCHANGE* PADA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA”.

Dengan ketulusan dan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segenap bantuan, bimbingan, dukungan, serta saran dan nasehat dari berbagai pihak yang telah diberikan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Wihandaru, S.P., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

3. Ibu Meika Kurnia Puji R.D.A, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan kepada penulis selama masa studi perkuliahan.
4. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Sekalipun dalam penyusunan skripsi ini penulis telah mencurahkan segenap kemampuan, namun penulis menyadari dengan sejujur-jujurnya bahwa apa yang telah dikemukakan dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan segala saran, kritik dan pengembangan penelitian selanjutnya untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Amien.

Wassalamu'alaikum wr. wb

Yogyakarta, Juli 2005

Isni Artini

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Tinjauan Tentang Pasar Modal	8
2. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	11
3. Nilai Tukar Mata Uang (Kurs)	12

	4. Indeks <i>Dow Jones</i> di <i>New York Stock Exchange</i>	14
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	15
	C. Hipotesis	16
	D. Model Penelitian	16
BAB III	METODA PENELITIAN	17
	A. Obyek Penelitian	17
	B. Jenis Data	17
	C. Teknik Pengumpulan Data	17
	D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	18
	E. Uji Asumsi Klasik	18
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	24
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	29
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	29
	B. Analisis Deskriptif	43
	C. Uji Asumsi Klasik	44
	D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	52
	E. Pembahasan (Interpretasi)	57
BAB V	SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN... 59	
	A. Simpulan	59
	B. Saran	60
	C. Keterbatasan Penelitian	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Statistik Deskriptif	43
4.2. Hasil Uji Multikolinieritas.....	45
4.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	47
4.4 Hasil Perhitungan Regresi	48
4.5 Hasil Pengujian Koefisien Regresi	49
4.6 Hasil Uji F Statistik	50

DAFTAR GAMBAR

2.1. Kerangka Sistematis Hubungan Antar Variabel Penelitian	16
3.1. Statistik Durbin Watson	23
4.1. Struktur Pasar Modal Indonesia	33
4.2. Proses Perdagangan Saham	41
4.3 Kurva Hasil Pengujian F-test	50
4.4 Kurva Hasil Pengujian t-test Variabel Kurs Rupiah Terhadap IHSG	52
4.5 Kurva Hasil Pengujian t-test Variabel Indeks <i>Dow Jones</i> Terhadap IHSG	53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 DATA IHSG, KURS, DAN INDEKS *DOW JONES* (DJIA)
- Lampiran 2 HASIL PENGUJIAN REGRESI Individu
- Lampiran 3 HASIL UJI NORMALITAS (UJI K-S)
- Lampiran 4 DATA UJI LINIERITAS
- Lampiran 5 HASIL UJI LINIERITAS (UJI LM)
- Lampiran 6 DATA UJI HETEROSKEDASTISITAS
- Lampiran 7 HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS (UJI BPG)
- Lampiran 8 DATA PERBAIKAN AUTOKORELASI
- Lampiran 9 HASIL PENGUJIAN REGRESI DATA PERBAIKAN
AUTOKORELASI (Theil-Nagar Modified d Statistics Test)
- Lampiran 10 TABEL NILAI PRESENTASE DISTRIBUSI X^2
- Lampiran 11 TABEL STATISTIK D DARI DURBIN WATSON
- Lampiran 12 TABEL NILAI PRESENTASE DISTRIBUSI STUDENT'S T
- Lampiran 13 TABEL NILAI PRESENTASE DISTRIBUSI F