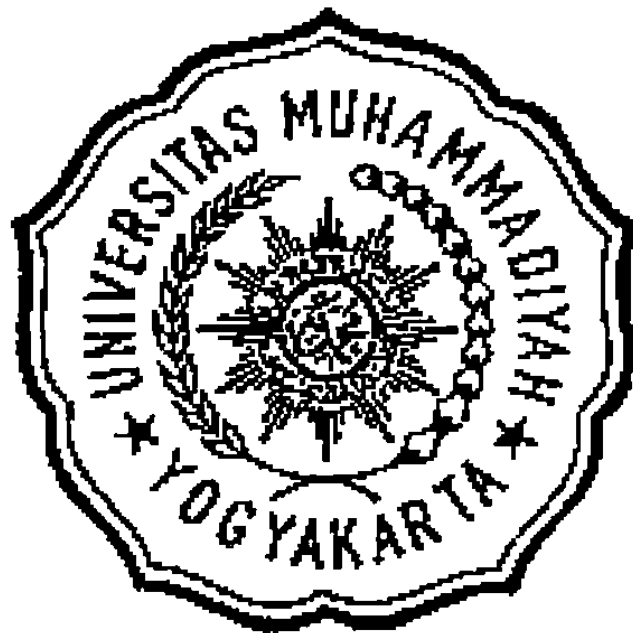


**ANALISIS PENGARUH FAKTOR KURS RUPIAH, SUKU BUNGA,  
INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR, DAN INDEKS SAHAM  
DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
INDIVIDUAL DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh :

**KHAERUL UMAM**

20020410452

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

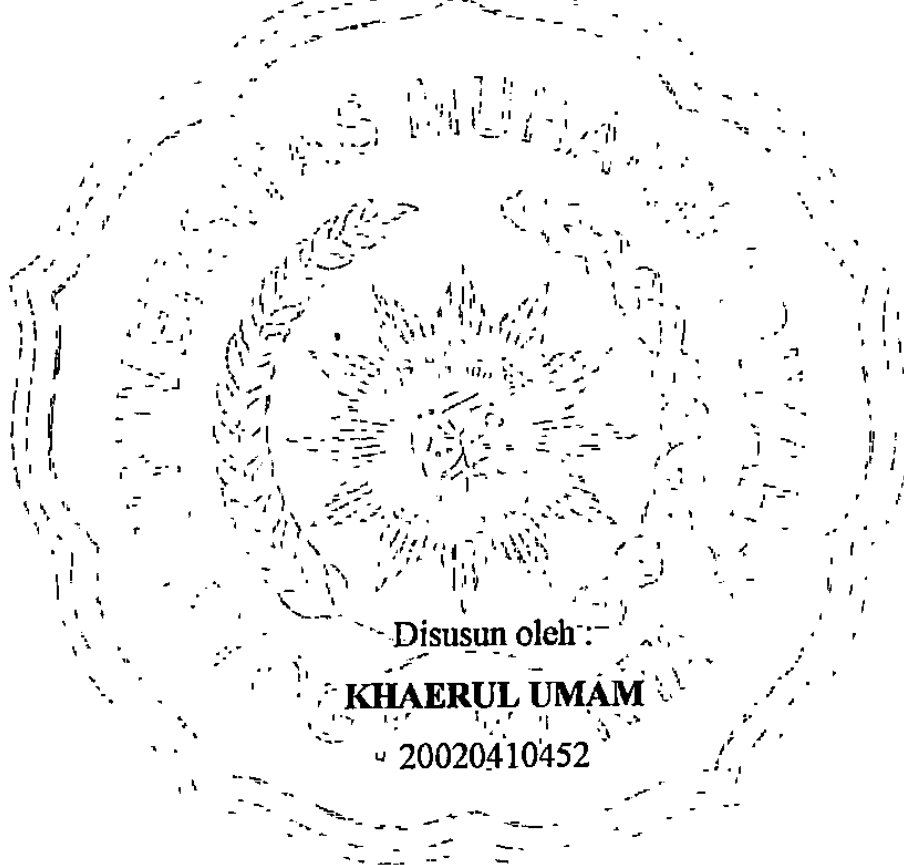
**ANALISIS PENGARUH FAKTOR KURS RUPIAH, SUKU BUNGA,  
INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR, DAN INDEKS SAHAM DOW  
JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM INDIVIDUAL DI  
BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar**

**Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen**

**Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Disusun oleh:

**KHAERUL UMAM**

20020410452

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH FAKTOR KURS RUPIAH, SUKU BUNGA,**  
**INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR, DAN INDEKS SAHAM DOW**  
**JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM INDIVIDUAL DI**  
**BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh


KHAERUL UMAM

20020410452


Skrripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

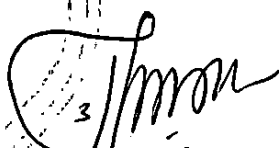
Tanggal 26 Juli 2007

Yang terdiri dari

  
Drs. Edi Supriyono, M.M.

Ketua Tim Penguji

  
Fajarwati, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

  
Dra. Tri Marvati, M.M.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



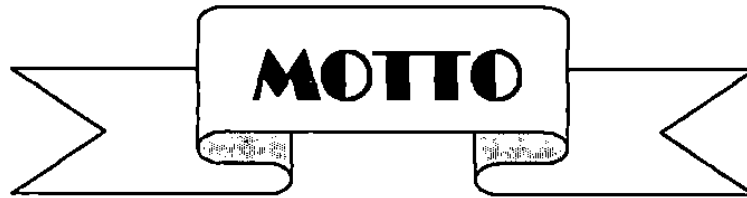
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK : 143014

## **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 orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan



- ✓ *"Bacalah dengan (menyebut) nama Tuhanmu yang menciptakan, Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah. Bacalah, dan Tuhanmulah Yang Paling Pemurah, yang mengajar (manusia) dengan perantara kalam. Dia mengajarkan kepada manusia apa yang tidak diketahuinya".*

(Al-Qur'an, Surat ke-96: 1-5)

- ✓ *Sebesar mana keinsyafanmu, sebesar itu pula keuntunganmu.*

(Penulis)

# PERSEMBAHAN

Terimakasihku Kupersembahkan :

- ⊕ *Allah SWT*, Maha dari segala-galanya..., yang telah memberikat nikmat, rahmat, karunia dan hidayahnya...sehingga saya masih bisa berjalan di garis yang benar untuk mengharapkan ridho-Nya.
- ⊕ *Nabi Muhammad SAW*, pribadi yang selalu menjadi tauladan akhlak dan ibadahnya, panutan dan junjungan umat manusia sepanjang zaman.
- ⊕ Ayahanda dan Ibunda tercinta (*Bpk. Damanhuri & Ibu Rokhaedah*). Ananda ucapkan tarima kasih untuk da'a, kasih sayang, perhatian, materi, serta dukungan moral yang selalu diberikan, maafkan Ananda yang pasti banyak salah dan tidak bisa sabar untuk menerima keadaan, sehingga melukai perasaan ayahanda dan Ibunda. Semoga Allah SWT membalas semua yang telah Mama dan Mimi berikan dengan pahala yang berlipat, dan semoga Ananda dapat membalas semuanya, Amien...
- ⊕ Mbakku tersayang...*Sri Sulastri* (kang enci) & suami tercintanya (*Apah Sunapah*)...terima kasih dah banyak nasehatin adikmu yang bandel dan selalu ngeyel kalo dikasih tau...maafin juga atas kesalahan yang menyinggung perasaan kalian berdua. Nanang do'ain

mudah-mudahan cepat dapat momongan yang lucu-lucu.....(biar cepat dipanggil paman, he....hee..heee...).

⊕ Adikku tersayang....*Qurrotul 'Aeni* (Yayang)...maafin semua kesalahan Aa' yang belum bisa mewujudkan apa yang yayang inginkan dan impikan. Selalu do'ain Aa' ya....mudah-mudahan cepat dapat kerja dan bisa membantu yayang....yayang belajar yang rajin ya biar dapat ranking dikelas dan bisa membahagiakan Mama & Mimi. Aa' selalu mendo'akan yayang supaya menjadi orang sukses.

⊕ Kekasihku tercinta & tersayang (*Dewi Sari Wulan*)....terima kasih sayank....atas waktu, tenaga dan pikiran yang selama ini tercurahkan untuk menemani dalam berbagai suka dan duka dalam menjalani hubungan ini... mohon maaf jika selama ini selalu bikin kamu sakit hati, menangis dan marah, kesemuanya adalah proses dan pembelajaran untuk kita berdua demi cita-cita yang kita impikan. Juga Bpk & Ibu keluarga di Cilacap, *Faisal* (aja nakal y...) semoga sukses selalu.

⊕ Saudara-saudaraku dirumah (Indramayu); *Idah, Ani, Kang Titin, Kang Iyah, dll*.....yang selalu memberikan dukungan dan dorongan baik moril maupun materil selama saya kuliah di Yogyakarta.

⊕ Teman-temanku di rumah...*Toprudin* (Totop)...*Ani* (Sing rukun-rukun karo lakine)...*Gafer* (Acim)...*Ebeg* (Banyamin) kapan beg kawine, aja sue-sue...*Atank* (Hasanudin) wis isi durung

rabine...*Bejo* (Broto)...dll. Semangat terus dalam menjalani hidup.....*Otre*.

⊕ Keluarga Besar PT *AIG LIFE*; Bpk Ir. Agus Sugiharto (Distrik Manager DIY), Ibu Efi Afifah, Pak Rodix, Ibu Liwi, Ibu Sully (Unit Manager), Ibu Dyah (Admin), Pak Agus cilik, NurCahyo, Purnomowati, Dina, Endah, Lita (FA). Sukses selalu.....

⊕ Anak-anak keluarga besar *KAPMI DIY* (Keluarga Pelajar dan Mahasiswa Indramayu); *Butet...Nanang* (Gagian kawinan coy)...*Afif* (Wisudae aja kesuwen)...*Bang Ali, Deni* (Dimanakah kau berada kini...) dll.

⊕ Kawan-kawan seperjuangan *SOPINK* (Solidaritas untuk Orang Pinggiran dan Perjuangan Kampus); *Ulil...Wes ndue buntut rung?, Hamid, Didin* (Berseragam dan Bersepeda..), Mas *Lucky & Mbak Ani* (Terima kasih atas pembelajaran politiknya...Moga kalian lancar dan cepat dapat anak), *Dila, Dewa, Decky, Brycuk, Umbro, Bowox, Edmoon, Bajuri, Didin dangdozz, yogi* (Makasih gi..dan mempertemukanku sama Dewi), *Yana, Bimbim*.

⊕ Teman-teman *KSPM*; Agus, Ria, Alia, Bowo, Aziz, Sulistiowati, dll.

⊕ Kawan-kawan *SBY* (Sekolah Buruh Yogyakarta); *Marcell, Kotak, Aker, Hakim, Ruby*....makasih dan dikasih kesempatan bersama kalian.

⊕ Konco-konco di Jogja; *Baim* (lm...wis oleh kerja drung..makasih atas bantuan dan do'anya selama ini, *Dwi* (Jare wis dadi pengusaha





## ABSTRACT

The objective of this research is to know and identify the changing of rupiah exchange rate (rupiah middle kurs), interest rate of deposit, inflation, money circulation, and Dow Jones Industrial Average in New York Stock Exchange (NYSE) which influenced the IHSI in Jakarta Stock Exchange (JSX). They are 76 data selected as final sample consist of weekly IHSI, rupiah middle kurs, interest rate of deposit, inflation, money circulation, and Dow Jones Industrial Average from February 2005 until January 2006 with weekly period. The sample was taked with purposive random sampling, and using multiple linier regression hypotheses are tested.

Result of this research indicates; the rupiah kurs has negative influenced to IHSI in Jakarta Stock Exchange, the interest rate of deposit, inflation, and money circulation has not influenced to IHSI. While the Dow Jones Industrial Average has positive influenced to IHSI in Jakarta Stock Exchange (JSX). The result of this research with together (F test) the rupiah kurs, interest rate of deposit, inflation, money circulation, and the Dow Jones Industrial Average has influenced to IHSI in Jakarta Stock Exchange (JSX).

*Keywords : rupiah exchange rate (rupiah middle kurs), interest rate of deposit,*

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul "Analisis Pengaruh Faktor Kurs Rupiah, Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, dan Indeks Saham Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Individual di Bursa Efek Jakarta".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi dan analisis bagi investor dalam pengambilan investasi di pasar modal dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Alni Rahmawati, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran dan ketelitian telah memberikan masukan, arahan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Ayahanda dan Ibunda serta saudara-saudaraku tercinta yang senantiasa

memberikan dukungan, perhatian dan doa kepada penulis hingga dapat

4. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M., Ibu Fajarwati, S.E., M.Si, dan Ibu Dra. Tri Maryati, M.M., selaku dosen penguji.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu sekaligus membimbing kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu kritik, saran, dan masukan sangat penulis harapkan dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat dimunculkan sebagaimana mestinya.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	x
ABSTRAK .....	xi
KATA PENGANTAR .....	xii
DAFTAR ISI .....	xiv
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Batasan Masalah .....	7
C. Rumusan Masalah .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
A. Landasan Teori .....	10
1. Saham .....	10
2. Indeks Harga Saham Individual .....	12
3. Kurs valuta asing .....	13
4. Suku Bunga .....	15
5. Inflasi .....	17
6. Jumlah Uang Beredar .....	20
7. Indeks Saham <i>Dow Jones</i> .....	21
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis .....	23

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
<b>A. Metode Penelitian .....</b>	<b>29</b>
1. Obyek Penelitian .....	29
2. Teknik Pengambilan Sampel .....	29
3. Jenis Data .....	30
4. Teknik Pengumpulan Data .....	31
5. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	31
6. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	34
7. Uji Hipotesis .....	35
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
<b>A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....</b>	<b>45</b>
<b>B. Analisis Data .....</b>	<b>58</b>
1. Analisis Deskriptif .....	59
2. Persamaan Regresi .....	61
3. Uji Asumsi Klasik .....	62
a) Uji Multikolinearitas .....	63
b) Uji Heteroskedastisitas .....	63
c) Uji Autokorelasi .....	64
d) Uji Normalitas .....	66
<b>C. Uji Hipotesis .....</b>	<b>67</b>
1. Uji t .....	67
2. Uji F .....	72
3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	73
<b>D. Pembahasan .....</b>	<b>73</b>
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>79</b>
<b>A. SIMPULAN .....</b>	<b>79</b>
<b>B. SARAN .....</b>	<b>80</b>
<b>C. KETERBATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>80</b>

## DAFTAR TABEL

3.1 Hasil Pemilihan Sampel .....	31
4.1 Statistik Deskriptif .....	60
4.2 Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda .....	62
4.3 Hasil Perhitungan Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	64
4.4 Hasil Uji Perhitungan <i>Normalitas</i> .....	67

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian .....	29
3.1 Tabel <i>Durbin-Watson</i> .....	44
4.1 Struktur Organisasi BEJ .....	51
4.2 Hasil Statistik d <i>Durbin-Watson</i> .....	66