

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA (SBI) DAN  
INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK STOCK EXCHANGE* TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ**

**SKRIPSI**

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



Oleh  
SUSILOWATI  
01410161

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2005**

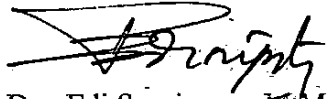
**SKRIPSI**  
**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA (SBI) DAN**  
**INDEKS DOW JONES DI NEW YORK STOCK EXCHANGE TERHADAP**  
**INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ**

Diajukan Oleh

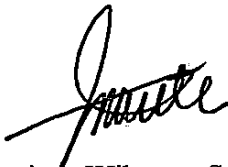
SUSILOWATI  
01410161

20010410161

Skripsi ini telah Dipetahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 23 Februari 2005  
Yang terdiri dari



Drs. Edi Supriyono, S.E., M.M.  
Ketua Tim penguji



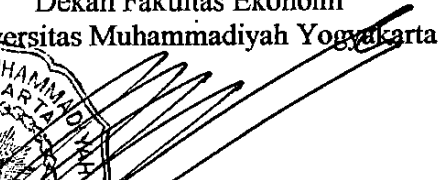
Sutrisno Wibowo, S.E., M.Si.  
Anggota Tim penguji



Rita Kusumawati, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



  
M. Sholah Anwar, S.E., M.Si.  
NIK: 143014

**SKRIPSI**  
**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA (SBI) DAN**  
**INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK STOCK EXCHANGE* TERHADAP**  
**INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ**

Diajukan Oleh  
SUSILOWATI  
01410161

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



.....

.....

## **PERNYATAAN**

Ø 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

20 1901 81.

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

📖 “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 Al ' Alaq)

📖 “Pelajarilah ilmu. Maka mempelajarinya karena Allah, itu taqwa. Menuntutnya, itu ibadah, Mengulang-ulangnya, itu tasbih, Membahasnya, itu jihad. Mengajarkan orang yang tidak tahu, itu sedekah. Memberikannya kepada ahlinya, itu mendekatkan diri kepada Tuhan”

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan petunjuk-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi, dengan judul **“PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA (SBI) DAN INDEKS *DOW JONES* DI *NEW YORK STOCK EXCHANGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEJ”** yang diajukan sebagai syarat untuk memperoleh derajat sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Mudah-mudahan skripsi ini dapat berguna bagi semua pihak, khususnya mahasiswa ekonomi. Segala kritik dan saran untuk menyempurnakan skripsi ini akan penulis perhatikan.

Terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dorongan moril maupun materi, terutama ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Lela Hindasah, S.E., M.Si., Dosen Pembimbing Skripsi yang membimbing dan mendorong penulis untuk menyelesaikan skripsi ini
3. Bapak Wihandaru, S.E., M.Si., yang telah membimbing dan mengarahkan penulis.
4. Ibu Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang membimbing penulis dari awal sampai akhir penulis menyelesaikan studi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

5. Ibu Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang membimbing penulis dari awal sampai akhir penulis menyelesaikan studi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
6. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang memberikan pengetahuan dan ilmu kepada penulis
7. Keluarga, Teman, HIMAMA, KSPM, Manajemen angkatan 2001 atas semangat, doa, bantuan dan lain-lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.
8. Semua pihak yang membantu terselesaikannya skripsi ini



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
BAB I     PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	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

	2. Analisis Sekuritas.....	14
	B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	26
	C. Hipotesis.....	29
	D. Model Penelitian.....	32
BAB III	METODA PENELITIAN.....	33
	A. Objek Penelitian.....	33
	B. Jenis Data.....	33
	C. Teknik Pengumpulan Data.....	34
	D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	34
	E. Uji Kualitas Data.....	35
	1. Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	36
	2. Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....	37
	3. Uji <i>Autokorelasi</i> .....	38
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	41
	1. Teknik Analisis Data.....	41
	2. Model Analisis.....	41
	3. Uji Hipotesis untuk Koefisien regresi.....	42
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
	1. Sejarah Berdirinya Bursa Efek Jakarta.....	47
	2. Perkembangan Bursa Efek Jakarta.....	48

B. Uji Kevalidan Data (Uji Asumsi Klasik).....	55
1. Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	55
2. Uji <i>Heteroskedastisitas</i> .....	56
3. Uji <i>Autokorelasi</i> .....	57
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	59
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
2. Uji Hipotesis.....	61
a. Uji t.....	61
b. Uji F.....	64
c. Koefisien determinasi ( $R^2$ ).....	64
D. Pembahasan (Interpretasi).....	65
<b>BAB V</b> <b>SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN</b> .....	<b>70</b>
A. Simpulan.....	70
B. Saran.....	71
C. Keterbatasan Penelitian.....	71

## DAFTAR TABEL

4.1. Hasil Perhitungan Uji <i>Multikolinearitas</i> .....	56
4.2. Perhitungan Regresi Linier Berganda	60

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Proses Penilaian secara “ <i>Top-Down</i> ” .....	16
2.2. Model penelitian.....	32
3.1. Statistik d <i>Durbin-Watson</i> .....	39
4.1. Struktur Organisasi Bursa Efek Jakarta.....	50
4.2. Statistik d <i>Durbin-Watson</i> .....	58

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1-2	Analisis Data Awal.....	74
Lampiran 3-4	Uji Heteroskedastisitas.....	78
Lampiran 5-12	Uji Dua Langkah Durbin.....	81
Lampiran 13	Tabel distribusi $x$ .....	97
Lampiran 14	Tabel <i>Durbin-Watson</i> .....	98
Lampiran 15	Tabel Distribusi $t$ .....	99
Lampiran 16	Tabel Distribusi $F$ .....	100