

**PENGARUH EKONOMI MAKRO DAN INDEKS GLOBAL TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2010-2014**

**THE INFLUENCE OF MACROECONOMIC AND GLOBAL INDEX ON
JAKARTA COMPOSITE INDEX IN 2010-2014**



Oleh:

YOGHA WILLYASTAMA POETRA

20120410307

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2015

**PENGARUH EKONOMI MAKRO DAN INDEKS GLOBAL TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2010-2014**

**THE INFLUENCE OF MACROECONOMIC AND GLOBAL INDEX ON
JAKARTA COMPOSITE INDEX IN 2010-2014**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

YOGHA WILLYASTAMA POETRA

20120410307

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2015

SKRIPSI

**PENGARUH EKONOMI MAKRO DAN INDEKS GLOBAL TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2010-2014**

**THE INFLUENCE OF MACROECONOMIC AND GLOBAL INDEX ON
JAKARTA COMPOSITE INDEX IN 2010-2014**

Diajukan oleh

YOGHA WILLYASTAMA POETRA

20120410307

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Lela Hinasah, SE., M.Si

Tanggal

NIK : 19720301199603 143 052

SKRIPSI

**PENGARUH EKONOMI MAKRO DAN INDEKS GLOBAL TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2010-2014**

**THE INFLUENCE OF MACROECONOMIC AND GLOBAL INDEX ON
JAKARTA COMPOSITE INDEX IN 2010-2014**

Diajukan oleh

YOGHA WILLYASTAMA POETRA

20120410307

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan

Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 18 Desember 2015

Yang terdiri dari

Dr. Arni Surwanti, M. Si

Ketua Tim Penguji

Lela Hinasah, SE., M.Si

Anggota Tim Penguji

Alien Akmalia, SE., M.Sc

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., MSi.

NIK. 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Yogha Willyastama Poetra

Nomor Mahasiswa : 20120410307

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“PENGARUH EKONOMI MAKRO DAN INDEKS GLOBAL TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2010-2014”** 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta,

Yogha Willyastama Poetra

Motto

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

"وَعَنْ أَنَسٍ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُ قَالَ: (كَانَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ يَقُولُ: اللَّهُمَّ إِنْفَعْنِي بِمَا عَلَّمْتَنِي

وَعَلَّمْنِي مَا يَنْفَعُنِي وَارْزُقْنِي عِلْمًا يَنْفَعُنِي) رَوَاهُ النَّسَائِيُّ وَالْحَاكِمُ "

"Anas Radliyallaahu 'anhu berkata: Rasulullah Shallallaahu 'alaihi wa Sallam pernah membaca doa: "(artinya = Ya Allah manfaatkanlah untuk diriku apa yang telah Engkau ajarkan kepadaku ajarilah aku dengan apa yang bermanfaat bagiku dan limpahkanlah rizqi ilmu yang bermanfaat bagiku)." Riwayat Nasai dan Hakim."

This Thesis is dedicated to my beloved:

Allah and his Prophet Muhammad SAW

Mother and Father

Tiwi Artati and Aryo Suyatno

Alm. Grandfather, Grandmother, Aunt, Uncle, and Cousin

All Best Friend

My Best Lecture

Thankyou very much for you`ve supported me.

INTISARI

Krisis ekonomi global mempunyai dampak yang luar biasa terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia. Dampak krisis keuangan dunia atau lebih dikenal dengan krisis ekonomi global yang terjadi di Amerika sangat berpengaruh terhadap Indonesia. Pergerakan IHSG dipengaruhi oleh berbagai faktor baik internal maupun eksternal. Pengaruh-pengaruh eksternal seperti pergerakan tingkat suku bunga begitu juga dengan indeks saham luar negeri dipercaya telah menjadi faktor dominan yang mempengaruhi IHSG. Sedangkan faktor internal lebih dipengaruhi oleh peristiwa-peristiwa dalam negeri seperti ekspektasi rasional investor serta pengaruh dari pergerakan variabel-variabel ekonomi makro lainnya.

Inflasi saat ini terus meningkat seiring dengan melemahnya rupiah terhadap Dollar Amerika yang diikuti juga melemahnya daya beli masyarakat. Hal ini berimbas pada menurunnya pemasukan produsen dan pertumbuhan ekonomi lokal. Jika hal ini terus terjadi, ini juga berimbas ke sektor investasi luar negeri maupun lokal yang akibatnya Indeks Harga Saham Gabungan menjadi lemah. Perbedaan hasil penelitian yang dilakukan oleh para peneliti sebelumnya sehingga penulis ingin meneliti kembali yang tujuannya meneliti faktor-faktor makroekonomi apa saja yang berpengaruh terhadap IHSG dan hasilnya antara lain pengaruh inflasi, kurs, suku bunga serta indeks saham global yang diukur dengan indeks Nikkei 225 dan indeks Dow Jones

Kata Kunci : IHSG, Kurs, Suku Bunga, Inflasi, Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 225

ABSTRACT

The global economic crisis had a tremendous impact on the development of capital markets in Indonesia. The impact of the world financial crisis, or better known as the global economic crisis that occurred in the US is very influential on Indonesia. JCI movement is influenced by various factors both internal and external. External influences such as movements in interest rates as well as overseas stock indexes are believed to have become the dominant factor affecting the JCI. While the internal factors are more influenced by the events of the events in the country such as the rational expectations of investors and the influence of the movement of macroeconomic variables other.

The current inflation continues to increase along with the weakening of the rupiah against the US dollar which followed the weakening of purchasing power. This has an impact on the decline in producer income and local economic growth. If this continues to happen, this also affected the foreign investment sector and local consequences Composite Stock Price Index is becoming weaker. Differences in the results of research conducted by previous researchers that the author wants to re-examine the purpose of which examined the macroeconomic factors what influence the JCI and the results include the effects of inflation, exchange rates, interest rates and global stock indices as measured by the Nikkei 225 index and the Dow Jones

Keywords: JCI, Exchange Rates, Interest Rates, Inflation, Dow Jones, Nikkei 225

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Ekonomi Makro dan Indeks Global Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2010-2014”.

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 manfaat untuk melengkapi temuan empiris yang tujuannya untuk pengembangan ilmu pengetahuan. Bagi pengguna informasi keuangan seperti investor, penelitian ini dapat digunakan sebagai alat pertimbangan dalam mengambil keputusan berinvestasi di pasar modal. Bagi pihak manajemen, penelitian ini dapat memberikan informasi bagaimana pengambilan keputusan perusahaan yang berimbang pada nilai saham perusahaan yang dipengaruhi oleh faktor *internal* ekonomi dan *eksternal*.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi
2. Ibu Lela Hinasah, SE., M.Si yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.

3. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pembangunan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta,

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
D. Tujuan penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Investasi.....	7
2. Analisis Investasi.....	10
3. Teori Yang Digunakan.....	12
4. Faktor-faktor Makro Ekonomi yang diperkirakan mempengaruhi Indeks Harga Saham.....	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	19
C. Penurunan Hipotesis.....	21

	D. Model Penelitian.....	26
BAB III	METODE PENELITIAN.....	27
	A. Obyek/Subyek Penelitian.....	27
	B. Jenis Data.....	27
	C. Teknik Pengumpulan Data.....	27
	D. Definisi Operasional Variabel Penelitian dan Pengukuran.....	28
	E. Metode Analisis Data.....	30
	F. Uji Asumsi Klasik.....	31
	G. Metode Pengujian Hipotesis.....	33
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	36
	B. Persamaan Regresi.....	43
	C. Asumsi Klasik.....	44
	1. Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	44
	2. Uji Multikolinearitas.....	45
	3. Uji Autokorelasi dengan <i>Durbin-Watson</i>	46
	4. Uji Heterokedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i>	48
	D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	49
	E. Pembahasan (Interpretasi).....	53
	1. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG.....	53
	2. Pengaruh Kurs terhadap IHSG.....	54
	3. Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	55
	4. Pengaruh Nikkei 225 terhadap IHSG.....	56
	5. Pengaruh Dow Jones terhadap IHSG.....	57
BAB V	SIMPULAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	58
	A. Simpulan.....	58
	B. Saran.....	58
	C. Keterbatasan Penelitian.....	59
	DAFTAR PUSTAKA.....	60
	LAMPIRAN.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Analisis Deskriptif.....	36
Tabel 4.2. Regresi Sebelum Transformasi.....	43
Tabel 4.3. Uji Normalitas dengan Kolmogorov Smirnov.....	44
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas.....	45
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi dan Durbin Watson sebelum Transformasi Data.....	46
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi dan Durbin Watson setelah Transformasi Data.....	47
Tabel 4.7. Uji Heterokedastisitas dengan Uji Glejser	48
Tabel 4.8. Uji F	49
Tabel 4.9. Uji t Sesudah Transformasi Data	50
Tabel 4.10. Determinasi R Square.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model penelitian.....	26
Gambar 4.1. Indeks Harga Saham Gabungan periode Januari 2010-Desember 2014.....	37
Gambar 4.2. Kurs periode Januari 2010-Desember 2014.....	38
Gambar 4.3. Inflasi periode Januari 2010-Desember 2014.....	40
Gambar 4.4. Indeks Dow Jones Januari 2010-Desember 2014.....	41
Gambar 4.5. Indeks Nikkei 225 Januari 2010-Desember 2014.....	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Mentah.....	63
Lampiran 2 Data Setelah Transformasi.....	65
Lampiran 3 Analisis Deskriptif.....	67
Lampiran 4 Regresi Sebelum Transformasi.....	67
Lampiran 5 Uji Normalitas dengan Kolmogorov Smirnov.....	68
Lampiran 6 Uji Multikolinearitas.....	69
Lampiran 7 Uji Autokorelasi dan Durbin Watson sebelum Transformasi Data...	69
Lampiran 8 Uji Autokorelasi dan Durbin Watson setelah Transformasi Data.....	70
Lampiran 9 Uji Heterokedastisitas dengan Uji Glejser	70
Lampiran 10 Uji F	71
Lampiran 11 Uji t Sesudah Transformasi Data	71
Lampiran 12 Determinasi R Square.....	72