

**PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT INFLASI  
DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEJ**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan**

**Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi : Akuntansi**



**Disusun Oleh:**

**Happy Candra Dewi**

**02.23.0117**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**

**2006**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Happy Candra Dewi  
Nomor Pokok : 02.23.0117  
Universitas : Merdeka Malang  
Fakultas : Ekonomi  
Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah,  
Tingkat Inflasi dan Suku Bunga Deposito  
Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan  
(IHSG) Pada Perusahaan yang Go Publik di  
BEJ

Malang, 14 Maret 2006

DISETUJUI DAN DITERIMA

**Ketua Program Studi**



(Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si)

**Pembimbing**



(Prof. DR. Made S. MM, Ak)

**Dekan Fakultas Ekonomi**



Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si

**PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT INFLASI  
DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEJ**

**Dipersiapkan dan Disusun Oleh :**

**HAPPY CANDRA DEWI**

**02.23.0117**

**Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji**

**Pada Tanggal 14 Maret 2006**

**Susunan Dewan Penguji**

Ketua Penguji

**Prof. DR Made Sudarma MM, Ak**

Sekretaris Penguji

**Dra. Parawiyati M, Si**

Anggota Penguji

**Drs. M. Ansory**

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan  
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Malang, 14 Maret 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang



iii

**Drs. MAXION SUMTAKY, M.S**



**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG**  
**PROGRAM D-III KEUANGAN DAN PERBANKAN**  
**BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)**

Jl. Ters. Raya Dieng No. 57 Tlp. (0341) 568395,580558 Fax. (0341) 564994  
E-mail : [Unmer@Indo.net.id](mailto:Unmer@Indo.net.id).Malang (65146)

**SURAT KETERANGAN**  
**No. :067/BEJ/D3KU/UM/VI/2006**

Yang bertanda tangan dibawah ini, Pengelola Pojok BEJ Program D-III Keuangan dan Perbankan Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa :

N a m a : HAPPY CANDRA DEWI  
No. Pokok : 02230117  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Universitas : Merdeka Malang

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pojok BEJ Program D-III Keuangan dan Perbankan Universitas Merdeka Malang, dengan judul :

**"PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT INFLASI DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIC DI BEJ"**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Malang, 5 Juni 2006  
Pengelola Pojok BEJ,

*[Handwritten Signature]*  
**EKO YUNI PRIHANTONO, SE**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Happy Candra Dewi

Nomor Pokok : 02.23.0117

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Tempat dan Tgl. Lahir : Malang, 10 Agustus 1984

Alamat : Jl. Sumedang 25 Kepanjen – Malang

Nama Orang Tua (Ayah) : Fx. Sunarko

(Ibu) : Sumini

Riwayat Pendidikan : 1. Tahun 1996 lulus SDK Yos Sudarso  
Kepanjen Malang

2. Tahun 1999 lulus SLTPK St. Yoseph  
Kepanjen Malang

3. Tahun 2002 lulus SMUK St. Albertus  
(Dempo) Malang

4. Tahun 2002 terdaftar sebagai  
mahasiswa jurusan akuntansi fakultas  
ekonomi Universitas Merdeka Malang

## **KATA PENGANTAR**

Dengan memanjatkan syukur ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala rahmat dan karuniaNya yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang dengan judul :

### **PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT INFLASI DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIK DI BEJ**

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Drs. Maxion Sumtaky, M.Si sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
2. Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si sebagai Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Merdeka Malang.
3. Prof. DR. Made Sudarma MM,Ak sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Semua Dosen Pengajar Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang, yang tidak pernah lelah memberi ilmu kepada kita semua.
5. Kedua orangtua serta adik – adik penulis yang telah membantu baik secara moril ataupun materiil selama penulis kuliah sampai pada akhirnya menyusun tugas akhir ini.
6. Seseorang yang paling kucintai “ Munif “, terimakasih telah mengisi hari–hariku. Kamu adalah orang yang paling banyak berperan membantuku dalam menyusun skripsi ini. Thanks, aku jadi nggak putus asa lagi...Wish U All The Best Sweetheart...
7. Teman – teman kelas D Akuntansi angkatan 2002 Unmer Malang, kompak selalu ya ker...
8. Temen – temen centilku : Hasna, Veny, Aviva...guys, akhirnya kita lulus bareng ya. Buat Devi n Erna cepetan lulus yoooo....
9. Gank LBK 4 : An (you're a good friend...thanks mo dengerin curhat-curhatku), Mami (thanks uda jadi mami keduaku), Rosi, Tari, Evi, Sani, Thres, Sally...keep smile girls.
10. Temen – temen mudika Kepanjen : Nana, Dwi, Indri , Nanang, Antok, Pepeng, Genthoo, Bobby, Yudi, Aang, Wisnu, Peter, Tari P dan Tari L, makasih atas persahabatannya ya..GBU guys.
11. Temen – temen KKN posko 4 : Sendy (Miss Key), Any (Miss Bantal), Silvy (Miss Ling-Ling), Soraya (Miss Butterfly), Monica, Inuk... Yuuuk Yaaak Yuuuk...

12. Semua pihak yang telah membantu penulis baik secara langsung atau tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari ada banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi, sehingga mungkin ada yang kurang berkenan dihati. Untuk itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Amien.

Malang, 14 Maret 2006

Penulis



## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Skripsi.....	ii
Halaman Persetujuan Tim Penguji.....	iii
Halaman Surat Keterangan Penelitian.....	iv
Halaman Riwayat Hidup .....	v
Halaman Kata Pengantar .....	vi
Halaman Daftar Isi.....	vii
Halaman Daftar Tabel.....	viii
Halaman Daftar Gambar.....	ix
Abstraksi.....	x
<b>BAB I : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	2
C. Tujuan Penelitian .....	3
D. Kegunaan Penelitian .....	3
<b>BAB II : LANDASAN TEORI.....</b>	<b>4</b>
A. Tinjauan Pustaka.....	4
1. Pasar Modal.....	4
2. Bursa Efek .....	11
3. Investasi.....	16

4. Nilai Tukar Rupiah.....	21
5. Tingkat Inflasi .....	24
6. Suku Bunga .....	31
7. Indeks Harga Saham .....	39
B. Hipotesis .....	42
BAB III : METODE PENELITIAN.....	43
A. Definisi Operasional Variabel .....	43
B. Ruang lingkup Penelitian .....	44
C. Lokasi Penelitian .....	44
D. Populasi dan Sampel.....	45
E. Jenis Data .....	45
F. Teknik Pengumpulan Data .....	45
G. Teknik Analisis Data .....	46
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	49
A. Hasil Penelitian.....	49
B. Pembahasan .....	69
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....	81
A. Kesimpulan .....	81
B. Saran .....	83

Daftar Pustaka

Lampiran

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 .....	56
Tabel 2 .....	68
Tabel 3 .....	70
Tabel 4 .....	71
Tabel 5 .....	72
Tabel 6 .....	74
Tabel 7 .....	75

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 .....	16
Gambar 2 .....	66

## ABSTRAKSI

Harga saham dapat bergerak naik atau turun tergantung dari kekuatan permintaan dan penawaran saham tersebut. Naik turunnya harga saham dipengaruhi oleh berbagai faktor. Variable-variabel yang berperan dalam mempengaruhi harga saham yang selanjutnya tercermin dalam Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) adalah nilai tukar rupiah, tingkat inflasi dan suku bunga deposito.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisa dan memberikan bukti empiris tentang pengaruh fluktuasi nilai tukar rupiah, tingkat inflasi dan suku bunga deposito terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEJ dan untuk mengetahui variable mana yang paling berpengaruh terhadap besarnya IHSG di BEJ.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan dengan menggunakan metode uji asumsi klasik dan analisis asumsi dasar regresi terbukti bahwa ketiga variable bebas berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Adapun kontribusi perubahan kurs, tingkat inflasi dan suku bunga deposito secara bersama-sama terhadap perubahan IHSG ditunjukkan oleh besarnya koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,366 yang artinya ketiga variable bebas menyebabkan perubahan IHSG sebesar 36,6%.