# PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TINGKAT BUNGA SBI, DAN NILAI KURS DOLLAR AS TERHADAP INDEX HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA

# **SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi : Akuntansi



Disusun Oleh: KRISTIN MEILISA 02.23.0189

FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS MERDEKA MALANG 2006

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama :KRISTIN MEILISA

Nomor Pokok : 02.23.0189

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tingkat Suku Bunga SBI

dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) terhadap Indeks Harga

Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta

Malang, Desember 2006

### **DISETUJUI DAN DITERIMA:**

Ketua Jurusan, Dosen Pembimbing,

(Drs. GAGUK APRIYANTO, MSi) (Drs. BAMBANG IRAWAN, M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang

(Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si.)

# PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN NILAI KURS DOLLAR AS (USD) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA

Dipersiapkan dan disusun oleh: KRISTIN MELISA 02.23.0189

Telah dipertahankan di depan dewan penguji Pada Tanggal 16 September 2006

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

Sekretaris Penguji

(Drs. BAMBANG IRAWAN, M.Si) (Drs. H.M. ANSORY, M.Si)
Anggota Penguji

(Dra. DIANA ZUHROH, AK. M.Si)

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

> Malang, Agustus 2006 Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang

Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si.

## **DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

Nama: KRISTIN MEILISA

Universitas : Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi Program studi : Akuntansi

Tempat dan Tgl.Lahir : BANJARMASIN 31 MEI 1984

Alamat : JL. A. YANI KM 4,5. KOMP. BUMI MAS 6 NO.

87. BANJARMASIN, KAL-SEL.

Telp : (0511) 3255171

Nama Orang Tua (Bapak): SUDIRMAN, SE.MS

(lbu): MAUDY TRUDY KATRIN

Riwayat Pendidikan :

1. Lulus Sekolah Dasar MARSUDI WIYATA I Tahun 1996

- 2. Lulus Sekolah Menengah Pertama Negeri 06 BANJARMASIN Tahun 1999
- 3. Lulus Sekolah Menengah Umum Negeri 07 BANJARMASIN Tahun 2002
- 4. Terdaftar sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Merdeka Malang Tahun 2002

### KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Puji dan Syukur kehadirat Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi ini dengan judul: "Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta"

Penyusunan Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Merdeka Malang.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

- Bapak Drs. MAXION SUMTAKY, M.Si., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
- Bapak Drs. GAGUK APRIYANTO,M.Si. Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Akuntansi Universitas Merdeka Malang.
- Bapak Drs. Bambang Irawan Selaku Dosen pembimbing yang telah banyak memberi pengarahan dan bimbingan serta petunjuk-petunjuk yang berguna kepada penulis sehingga penulisan Skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya.
- Bapak dan Ibu Dosen yang telah mengajar dan membimbing penulis dari mulai menjadi mahasiswa Ekonomi Akuntansi Universitas Merdeka Malang

- 5. Kedua Orang Tuaku tercinta mama, papa terima kasih atas do'a, cinta, air mata dan kasih sayang yang tiada henti-hentinya, serta dukungan moril maupun materiil dalam penyusunan skripsi ini.
- Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.

Akhirnya atas bantuan, bimbingan dan pengarahan serta dorongan yang diberikan semoga mendapatkan balasan dari Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan Skripsi ini, dan penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun dari pembaca demi kesempurnaan Skripsi ini.

Demikianlah Skripsi ini disusun dan semoga apa yang penulis sajikan dapat berguna dan bermanfaat bagi para pembaca untuk menambah bekal ilmu pengetahuan.

Malang, Agustus 2006
Penulis

## DAFTAR ISI

	На	laman
HALAMA	N JUDUL	
HALAMA	N PENGESAHAN SKRIPSI	
SURAT P	KETERANGAN PENELITIAN	
DAFTAR	RIWAYAT HIDUP	
KATA PE	NGANTAR	
DAFTAR	ISI	
DAFTAR	TABEL	
DAFTAR	GAMBAR	
BAB I	PENDAHULUAN	
	A. Latar Belakang Permasalahan	
	B. Permasalahan	
	C. Tujuan Penelitian	
	D. Kegunaan Penelitian	4
BAB II	LANDASAN TEORI	
	A. Teori yang melandasi permasalahan	6
	1. Pasar Modal	6
	2. Pengertian Inflasi	13
	3. Tingkat Bunga	17
	4. Nilai Kurs	33
	5. Index Harga Saham Gabungan (IHSG)	34
	B. Penelitian Terdahulu	37
	C. Hipotesis	39
BAB III	METODE PENELITIAN	
שאם ווו	A. Identifikasi dan Definisi Konseptual Variabel	40
	B. Definisi Operasional Variabel	
	C. Ruang Lingkup Penelitian	
	D. Lokasi Penelitian	
	E. Populasi dan Sampel	
	F. Sumber Data	

		G. Teknik Pengumpulan Data	44
		H. Teknik Analisis Data	44
BAB	IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL	
		PENELITIAN	
		A. Hasil Penelitian	47
		Sejarah Singkat Pasar Modal di Indonesia	47
		2. Tujuan Perusahaan	56
		3. Alasan Perusahaan Melakukan Go Public	58
		4. Prosedur Go Public di BEJ	60
		5. Perdagangan Saham di Bursa Efek Jakarta	65
		B. Pembahasan Hasil Penelitian	66
		Regresi Linier Berganda	66
		Asumsi Dasar Regresi	73
		3. Uji F test	78
		4. Uji t test	79
		5. Interprestasi Hasil Pengujian Hipotesis	83
вав	٧	KESIMPULAN DAN SARAN	
		A. Kesimpulan	85
		B. Saran-Saran	86

DAFTAR PUSTAKA LAMPIRAN

# **DAFTAR TABEL**

			Halaman		
Tabel	1.	Kinerja Sebelum dan Sesudah JATS	54		
	2.	Pergerakan Tingkat Inflasi, Nilai Suku Bunga SBI,			
		Nilai Kurs Dollar AS dan indeks Harga Saham			
		Gabungan (IHSG) Bulan Januari 2003 – Desember 2005	70		
	3.	Rekapitulasi Analisis Regresi Linier Berganda			
		Antara Tingkat Inflasi, Nilai Suku Bunga SBI,			
		Nilai Kurs Dollar AS dan indeks Harga Saham			
		Gabungan (IHSG) Bulan Januari 2003 – Desember 2005	71		
	4.	Nilai Tolerance dan VIF			
		Hasil Uji Multikolinearitas	74		
	5.	Nilai Korelasi Parsial Variabel Bebas			
		Hasil Uji Multikolinearitas	75		
	6.	Nilai Korelasi Rank Spearman Hasil Uji Heteroskedastisita	as 76		
	7.	Hasil Uji Normalitas	78		

# **DAFTAR GAMBAR**

	H	lalaman
Gamb	par	
1.	Mekanisme Transaksi SBI	. 23
2.	Sistem Penatausahaan SBI	. 24
3.	Pencatatan kepemilikan SBI	. 24
4.	Proses pengajuan lelang (bid) SBI	
	Bagi Bank yang berkantor pusat di luar Jabotabek	
	(sebelum ABS)	. 32
5.	Proses pengajuan lelang (bid) SBI	
	Bagi Bank yang berkantor pusat di luar Jabotabek	
	(Dengan ABS)	. 32
6.	Prosedur Pendaftaran Sekuritas di BEJ	. 64
7.	Kurva Daerah Penerimaan Dan Penolakan H <sub>0</sub>	
	Variabel Nilai Inflasi (X <sub>1</sub> )	. 81
8.	Kurva Daerah Penerimaan Dan Penolakan H <sub>0</sub>	
	Variabel SBI (X <sub>2</sub> )	. 81
9.	Kurva Daerah Penerimaan Dan Penolakan H <sub>0</sub>	
	Variabel Nilai Kurs Dollar (X <sub>3</sub> )	. 82

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Halaman

# Lampiran

- 1. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
- 2. Hasil Uji Asumsi

#### **ABSTRAKSI**

Pertumbuhan investasi di suatu negara akan dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi negara tersebut. Semakin baik tingkat perekonomian suatu negara, maka semakin baik pula tingkat kemakmuran penduduknya. Tingkat kemakmuran yang lebih tinggi ini umumnya ditandai dengan adanya pendapatan masyarakatnya. peningkatan tingkat Dengan adanya pendapatan tersebut, maka akan semakin banyak orang yang memiliki kelebihan dana, kelebihan dana tersebut dapat dimanfaatkan untuk disimpan dalam bentuk tabungan atau diinvestasikan dalam bentuk surat-surat berharga yang diperdagangkan dalam pasar modal. Berdasarkan hal tersebut maka penulis tertarik untuk meneliti tentang "Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tingkat Suku Bunga SBI dan Nilai Kurs Dollar AS (USD) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta"

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empirik apakah tingkat inflasi, nilai tingkat bunga SBI, dan nilai kurs dollar AS akan berpengaruh terhadap naik turunnya indeks harga saham gabungan (IHSG) dan Untuk mengetahui dan menganalisis dari tingkat inflasi, nilai tingkat bunga SBI, dan nilai kurs dollar AS yang berpengaruh paling dominan terhadap Index Harga Saham Gabungan. Dengan menggunakan analisis regresi linier berganda didapatkan hasil penelitian sebagai berikut:

Hasil perhitungan diperoleh nilai  $F_{hitung} = 46,255 > F_{tabel} = 2,90$  sehingga Ha diterima, jadi terbukti bahwa perubahan tingkat tingkat inflasi, nilai tingkat bunga SBI, dan nilai kurs dollar AS secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap perubahan IHSG. Dari hasil pengujian dengan menggunakan uji t di dapatkan dengan melihat nilai t hitung paling besar dan yang paling signifikan. Ternyata variabel Tingkat Suku Bunga SBI ( $X_2$ ) mempunyai nilai t hitung paling besar, dan nilai koefisien regresinya paling besar, sehingga variabel Tingkat Suku Bunga SBI ( $X_2$ ) merupakan variabel yang berpengaruh paling dominan terhadap indeks harga saham gabungan. Sehingga Hipotesis II yang Diduga bahwa tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) adalah faktor yang dominan pengaruhnya terhadap Index Harga Saham Gabungan dapat diterima dan dibuktikan secara statistik.

Besarnya koefisien determinasi (R²) sebesar 0,813 dan setelah disesuaikan diperoleh nilai adjust R Square sebesar 0,795 artinya perubahan tingkat inflasi , tingkat bunga SBI, dan nilai kurs secara bersama-sama menyebabkan perubahan IHSG sebesar 79,5% sedangkan sisanya sebesar 20,5% disebabkan oleh perubahan variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian.