

**Pengaruh inflasi dan kurs valuta asing
terhadap
indeks harga saham gabungan**

Skripsi

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
Dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi



**Disusun Oleh
ANA YUNANTI
02.230.151**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2006**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : ANA YUNANTI
Nomor pokok : 02230151
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi dan Kurs Valuta Asing Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan

Malang, Juli 2006

Disetujui Dan Diterima

Ketua Program Studi



(Drs. Gaguk Apriyanto, MSi)

Pembimbing



(Dr. Grahita Chandrarin, MSi)



Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Maxion Sumtaky, M.Si

**Pengaruh Inflasi Dan Kurs Valuta Asing
Terhadap
Indeks Harga Saham Gabungan**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

ANA YUNANTI

02.230.151

**Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji
Pada Tanggal 12 Agustus 2006**

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Dr. Grahita Chandrarin, AK, M.si

Sekretaris Penguji



Dra. Diana Zulroh, AK, M.si

Anggota Penguji



Dra. Listyowati, M.si

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

Malang,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Merdeka Malang



Drs. Maxion Sumtaky, M.si



UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
PUSAT PENGAJIAN DAN PENGEMBANGAN EKONOMI TERAPAN
(P₃ET)

Jl. Ters. Dieng Raya No. 57 Malang Telp. (0341) 568395 Ext. 544 Malang 65146

SURAT KETERANGAN
No.: 15/P3ET/UM/VII/2006

Yang bertanda tangan di bawah ini, Direktur Eksekutif Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang menerangkan bahwa:

N a m a : ANA YUNANTI
N P K : 02.23.0151
Prodi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Merdeka Malang
Alamat I : Jl. Galunggung No. 14 A Malang
Alamat II : Jl. Raya Datarajan Blok II Ulubelu Kec. Talang Padang
Tanggamus Lampung Selatan.

Telah melakukan penelitian dalam rangka penyusunan Skripsi di Pusat Pengkajian dan Pengembangan Ekonomi Terapan (P₃ET) Universitas Merdeka Malang, dengan judul:

**PENGARUH INFLASI DAN KURS VALUTA ASING TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

Demikian surat keterangan ini di buat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 29 Juli 2006
Direktur Eksekutif,

Sugeng Haryanto, S.P., M.M.



KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan berkatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI DAN KURS VALUTA ASING TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) ”**

Terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dan bantuan banyak pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Maxion Sumtaky, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
2. Bapak Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.
3. Ibu Dra. Grahita Chandrarin AK. M.si selaku pembimbing dan motivator dalam penyelesaian skripsi ini, ibu adalah mentorku yang terbaik.
4. Ibu Dra. Eni Lisetyati Ak. M.Si, penulis mengucapkan terimakasih yang teramat sangat atas bimbingan, dukungan dan motivasi yang (secara tidak langsung) telah diberikan.
5. Kepada Bapak Sugeng Harianto, SE. MM, selaku Direktur Eksekutif P3ET Unmer Malang, terima kasih atas waktu yang telah diluangkan dalam melakukan diskusi-diskusi dengan penulis dan saran yang telah diberikan. Penulis tidak akan dapat menyelesaikan skripsi ini tanpa ada bantuan dari beliau.
6. Bapak Drs Bambang irawan M.si Wali kelas penulis ,terima kasih sebesar besarnya.
7. Kepada Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang berharga selama penulis menyelesaikan kuliah di Unmer Malang.

8. Kedua orang tuaku ayah ibu terima kasih atas dukungan dan do'anya selama penulis menyelesaikan skripsi. Dan tidak akan cukup rasa terima kasih penulis atas segala kerja keras yang telah dilakukan agar penulis bisa kuliah sampai selesai, dan ibu yang tak pernah putus asa dan ayah atas selera humornya dan buat adik ku Eep atas dukungan dan kritiknya (kita berubah kalau kita mau berubah),Iwan tampamu apakah jadinya kami dimalang (hehehe) ,Irul! ,bandel,nakal bermain boleh tapi bodoh tidak pernah boleh dan jangan mudah putus asa atau hanya melihat orang yang gagal karena jikalau begitu kau tak pernah maju, I LUV U so much guys.....
 9. Specially for Linette and Khoir, terimakasih atas semua yang telah dilakukan minjemin komputer dan ngantar kemana mana.
 10. untuk temen temenku Linn daichi, Riris, Eka , Pristi and semua anak anak gading Adi ,Mas inul ,Mas Huda, Mas saipul,edi dan diana atas tahun tahun yang membahaiakan dan tak membosankan selama ini.
- Penelitian masih banyak kekurangan dan penulis menerima saran dan kritik untuk pengembangan penulisan ini dan penulis menganjurkan untuk penulis berikutnya agar menambah variabel atau memperbaiki tulisan ini.

Malang, November 2006

Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI | iii |
| HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN | iv |
| HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Perumusan Masalah..... | 3 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 4 |
| D. Manfaat Penelitian..... | 4 |
| BAB II LANDASAN TEORI | 5 |
| A. Pasar Modal | 5 |
| 1. Pengertian Pasar Modal | 5 |
| 2. Peran Pasar Modal | 6 |
| 3. Fungsi dan Pasar Modal | 8 |
| 4. Jenis-jenis Pasar Modal | 11 |

| | |
|---|-----------|
| 5. Instrumen Pasar Modal | 11 |
| 6. Pasar Modal Efisien | 13 |
| 7. Saham..... | 16 |
| 8. Indeks Harga Saham | 18 |
| B. Inflasi | 23 |
| 1. Pengertian Inflasi | 23 |
| 2. Macam-macam Inflasi | 26 |
| 3. Efek Inflasi..... | 33 |
| 4. Cara Mencegah Inflasi | 36 |
| C. Kurs Valuta Asing (Dollar/ Rupiah)..... | 39 |
| D. Pengaruh Kurs Dollar Terhadap IHSG | 43 |
| E. Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG..... | 44 |
| F. Hasil Penelitian Terdahulu..... | 46 |
| G. Hipotesis..... | 47 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 48 |
| A. Identifikasi dan Definisi KonsepTual Variabel..... | 48 |
| B. Definisi Operasional Variabel | 49 |
| C. Ruang Lingkup Penelitian..... | 49 |
| D. Lokasi Penelitian | 50 |
| E. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel | 50 |
| F. Jenis dan Sumber Data | 51 |
| G. Teknik Pengumpulan Data | 52 |
| H. Teknik Analisis Data | 52 |

| | | |
|--------|---|----|
| BAB IV | HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL | |
| | PENELITIAN..... | 55 |
| | A. Hasil Penelitian..... | 55 |
| | 1. Sejarah Singkat Pasar Modal di Indonesia | 55 |
| | 2. Proses Go Public dan Perdagangan di Indonesia..... | 57 |
| | 3. Lembaga yang Terlibat di Pasar Modal Indonesia | 59 |
| | B. Pembahasan | 63 |
| | 1. Deskripsi Statistik..... | 63 |
| | 2. Analisis Korelasi..... | 63 |
| | 3. Pengujian Asumsi Klasik..... | 65 |
| | 4. Pengujian Hipotesis | 68 |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN..... | 74 |
| | A. Kesimpulan..... | 74 |
| | B. Saran..... | 75 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|---|---------|
| 1. Tingkat Kumulatif dari Tiga Bentuk Pasar Efisien | 18 |
| 2.1 <i>Inflationary Gap</i> | 29 |
| 2.2 <i>Demand-pull Inflation</i> | 30 |
| 2.3 <i>Cost Push Inflation</i> | 32 |
| 4.1 Scatter Plot | 67 |
| 4.2 Normalitas Data | 68 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|---|---------|
| 1. Deskripsi Statistik | 63 |
| 2. Hasil Korelasi Pearson | 64 |
| 3. Hasil nilai <i>Variance Inflation Factor</i> | 65 |
| 4. Autokorelasi..... | 66 |
| 5. Uji Koefisien Regresi | 69 |

ABSTRAKSI

Faktor-faktor eksternal fundamental yang melatarbelakangi krisis moneter di Indonesia adalah digunakannya kebijakan kurs mengambang (*floating rate*) secara luas. Secara teoritis dengan melakukan kebijakan kurs mengambang akan menyebabkan nilai tukar rupiah menjadi stabilisator akan tetapi ternyata menyebabkan nilai tukar menjadi tidak dapat diperkirakan. Menurut penelitian Friedman dan Schwartz (Chicago, 1982) bahwa ada koreksi positif antara pertumbuhan uang dan inflasi adalah bukti teori kuantitas bahwa pertumbuhan uang yang tinggi mengarah pada tingkat inflasi yang tinggi.

Indeks harga saham gabungan dipengaruhi oleh berbagai macam faktor tetapi secara umum dapat dibagi menjadi 2 faktor internal dan faktor eksternal. Salah satu faktor eksternal tersebut adalah inflasi dan kurs valuta asing, inflasi merupakan suatu keadaan di mana terjadi peningkatan harga-harga secara umum diikuti dengan penurunan nilai mata uang akibat banyaknya uang yang beredar di masyarakat, sehingga ada penurunan daya beli masyarakat berakibat pada penurunan permintaan atas sekuritas dan surat-surat berharga sehingga berpengaruh terhadap IHSG. Sedangkan untuk kurs valuta asing karena terdapat kecenderungan harga naik di masa depan menyebabkan investor mengalihkan dananya ke pasar uang untuk mendapat keuntungan dari selisih kurs, sehingga permintaan akan saham menurun maka IHSG menjadi turun.

Persamaan regresi berdasarkan hasil analisis yang dilakukan, maka dengan melihat ukuran variabel yang berbeda digunakan Standardized Coefficients beta (tabel 5) dituliskan sebagai berikut:

$$Y = 0,105 X_1 + 0.446 X_2$$

Kurs dollar berpengaruh signifikan positif terhadap indeks harga saham gabungan sesuai dengan teori bahwa turunnya kurs valuta asing (dollar terhadap rupiah) langsung ditanggapi oleh pelaku bursa efek di Indonesia banyak investor mengalihkan dananya dari saham, obligasi, dan reksa dana ke pasar yang menghasilkan keuntungan yang lebih besar (usahawan No.4 1998:17).

Kurs dollar berpengaruh secara positif terhadap IHSG jadi jika kurs dollar naik maka Indeks harga saham gabungan ikut naik atau sebaliknya sedangkan tingkat inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap IHSG.

