

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI, DAN  
JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
PERIODE 2010.1-2017.6**

***THE ANALYSIS OF THE EFFECT OF EXCHANGE RATES, INTEREST  
RATE, INFLATION, AND THE MONEY SUPPLY (M2) TOWARDS THE  
VALUE OF THE INDONESIAN COMPOSITE INDEX (IHSG) IN INDONESIA  
STOCK EXCHANGE (BEI)  
IN THE PERIOD OF 2010.1- 2017.6***

**SKRIPSI**

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



Oleh

**IHYA ULUMUDDIN**

**20140430127**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2018**

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : IHYA ULUMUDDIN

Nomor Mahasiswa : 20140430127

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010.1-2017.6”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan 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, 01 Maret 2018

Ihya Ulumuddin

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillahirabbil'amin, puji syukur kepada Allah SWT yang telah memudahkan, melancarkan dan memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat memperoleh gelar Sarjana. Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Bapakku H. Salahuddin dan Ibundaku Hj. Jahora terimakasih atas do'a, dukungan dan segala pengorbanan. Berkat do'a dan dukungan dari bapak dan ibu penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Almamaterku tercinta

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010.1 -2017.6”** Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat, karunia-Nya dan kemudahan kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Agus Tri Basuki, SE., M.Si. Selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberi bimbingan dan dukungan sehingga penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan baik.
3. Rizal Yaya, SE., M.Sc. PhD., AK. CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Dr. Immamuddin Yuliadi, SE., M.Si. Selaku Kepala Prodi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

5. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat untuk peneliti.
6. Ayah, Ibu, dan Kakak penulis yang telah banyak membantu dalam bentuk materil, support mental, do'a dan dorongan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini selesai.
7. Teman-temanku angkatan 2014 Ilmu Ekonomi yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini masih banyak kekurangan sehingga kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk hasil yang lebih baik ke depannya. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Yogyakarta, 01 Maret 2018

penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	2
MOTTO.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERSEMBAHAN.....	3
INTISARI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
ABSTRACT.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KATA PENGANTAR.....	4
DAFTAR ISI.....	6
DAFTAR TABEL.....	9
DAFTAR GAMBAR.....	<a href="#">xv</a>
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
<a href="#">BAB I</a> PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	<a href="#">9</a>
C. Rumusan Masalah.....	9
D. Tujuan Penelitian.....	<a href="#">10</a>
E. Manfaat Penelitian.....	<a href="#">10</a>
<a href="#">BAB II</a> TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Pasar Modal Indonesia.....	<a href="#">11</a>

2.	Bursa Efek Indonesia.....	12
3.	Indeks Harga Saham Gabungan. ....	15
4.	Teori Investasi. ....	17
5.	Nilai Tukar (Kurs). ....	21
6.	Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	24
7.	Inflasi. ....	26
8.	Jumlah Uang Beredar (M2). ....	29
B.	Hasil penelitian terdahulu.....	30
C.	Kerangka Pemikiran.....	35
D.	Hipotesis.....	36
<b><u>BAB III</u> METODE PENELITIAN .....</b>		<b><u>37</u></b>
A.	Obyek Penelitian .....	<u>37</u>
B.	Jenis Data .....	<u>37</u>
C.	Teknik Pengumpulan Data.....	<u>38</u>
D.	Definisi Operasional Variabel.....	<u>38</u>
E.	Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	<u>39</u>
<b><u>BAB IV</u> GAMBARAN UMUM .....</b>		<b><u>47</u></b>
A.	Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian .....	<u>47</u>
1.	Bursa Efek Indonesia (BEI).....	<u>47</u>
2.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	<u>49</u>
3.	Nilai Tukar (Kurs). ....	<u>51</u>
4.	Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	<u>53</u>
5.	Inflasi.....	<u>55</u>

6. Jumlah Uang Beredar (M2) .....	<u>57</u>
<b><u>BAB V</u></b> HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	<u>59</u>
A. Uji Kualitas Instrumen dan Data .....	<u>59</u>
1. Uji Stasioner Data.....	<u>59</u>
2. Uji Estimasi Jangka Panjang .....	<u>60</u>
3. Uji Kointegrasi .....	<u>61</u>
4. Model ECM .....	<u>62</u>
5. Uji Asumsi Klasik .....	<u>63</u>
B. Hasil Penelitian (Uji Hepotesis).....	<u>68</u>
1. Uji Hepotesis Nilai Tukar.....	<u>68</u>
2. Uji Hepotesis Suku Bunga.....	<u>69</u>
3. Uji Hepotesis Inflasi.....	<u>70</u>
4. Uji Hepotesis Jumlah Uang Beredar. ....	<u>71</u>
C. Pembahasan.....	<u>72</u>
<b><u>BAB VI</u></b> SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	<u>78</u>
A. Simpulan.....	<u>78</u>
B. Saran.....	<u>79</u>
C. Keterbatasan Penelitian.....	<u>80</u>

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan 2007-2017 .....	5
Tabel 1. 2 Gambaran Perkembangan IHSG 2012-2017.....	6
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	30
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	38
Tabel 4. 1 Transaksi dan Indeks Harga Saham .....	49
Tabel 4. 2 Inflasi di Indonesia 2013-2016.....	56
Tabel 5. 1 Hasil Uji Stasioner Data.....	60
Tabel 5. 2 Hasil Uji Estimasi Jangka Panjang.....	60
Tabel 5. 3 Hasil Uji Kointegrasi.....	61
Tabel 5. 4 Hasil Uji model ECM.....	62
Tabel 5. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 5. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	64
Tabel 5. 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 5. 8 Hasil Uji Signifikansi.....	65

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Fungsi Investasi dan Tingkat Suku Bunga .....	18
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran .....	35
Gambar 4. 1 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah .....	51
Gambar 4. 2 <i>Nominal Effective Exchange Rate</i> ASEAN .....	52
Gambar 4. 3 Pergerakan Suku Bunga Kebijakan .....	54
Gambar 4. 4 Perkembangan Jumlah Uang Beredar (M2) .....	57

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Data Mentah

Lampiran 2 : Hasil Olah Data (Eviews 7)