

**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI KURS,
JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2010.1-2018.10**

***THE ANALYSIS OF THE EFFECT OF WORLD OIL PRICE, EXCHANGE
RATE, THE MONEY SUPPLY (M2) AND RATE OF INFLATION TOWARDS
THE VALUE OF THE INDONESIAN COMPOSITE INDEX (IHSG)
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (BEI)
IN THE PERIOD OF 2010.1- 2018.10***

SKRIPSI

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



Oleh

MUHAMMAD PAOZAN

20140430154

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2018

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Muhammad Paozan

Nomor Mahasiswa : 20140430154

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK, NILAI KURS, JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DAN INFLASI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010.1-2018.10”** 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 Desember 2018



Muhammad Paozan

MOTTO

“Ilmu tidak akan diperoleh dengan tubuh yang santai (tidak bersungguh-sungguh)”

(Yahya bin Abi Katsir)

“Menuntut ilmu adalah taqwa. Menyampaikan ilmu adalah ibadah. Mengulang-ulang ilmu adalah dzikir. Mencari ilmu adalah jihad”

(Imam Al Ghazali)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji syukur kepada Allah SWT yang telah memudahkan, melancarkan dan memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan sesuai dengan waktu dan harapan yang telah terpenuhi. Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Terimakasih kepada Allah SWT
2. Terimakasih kepada Nabi Muhammad SAW
3. Bapakku Mastun dan Ibundaku Sahnim, kakek dan nenekku serta adik-adikku terimakasih atas do'a, dukungan dan segala pengorbanan. Berkat do'a dari kalian semua penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Almamaterku tercinta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.,

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, Shalawat serta salam tak lupa haturkan kepada junjungan nabi Muhammad SAW yang selalu memberikan syafa'at sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan waktu yang tepat berjudul **“ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK, NILAI KURS, JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DAN INFLASI TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010.1-2018.10”**.

Skripsi ini disusun sesuai dengan kurikulum dan sistem pembelajaran yang berlaku di Jurusan Ilmu Ekonomi dan merupakan salah satu bentuk hasil pemikiran pemecahan permasalahan dalam bidang Ekonomi Moneter yang berguna untuk melengkapi perolehan gelar jenjang studi strata satu (S1) Jurusan Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis sangat menyadari banyak kekurangan serta masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi isi maupun cara penyajian. Maka dari itu dengan segala keterbatasan dan kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan bagi penulis sendiri.

Sepanjang proses penyusunan skripsi ini, penulis sangat menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, serta do'a

dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan dengan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan nikmat, karunia-Nya dan kemudahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Dr. Imamudin Yuliadi, SE., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi sekaligus sebagai Ketua Jurusan Program Studi Ilmu Ekonomi yang dengan sabar telah memberikan bimbingan, saran serta ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
3. Susilo Nur Aji Cokro Darsono, SE., MRDM selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar telah memberikan bimbingan, saran serta ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Rizal Yaya, SE., M.Sc. PhD., AK. CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yoyakarta.
5. Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat untuk penulis.
7. Orangtua dan keluarga besar penulis yang telah banyak membantu dalam bentuk materil, mental support, do'a dan dorongan semangat kepada penulis sehingga skripsi ini selesai.

8. Teman-teman KKN desa Maspul Squad Pulau Sebatik keluarga Generasi Bakti Negeri Saudara Sebatik Project batch III, terimakasih atas semua dukungannya.
9. Teman-teman satu kosan “Mbah Muji”. Ahmad Fahri S., Udik Abdillah A., dan Refaldy Fantarean, yang telah membantu dan rela direpotkan selama proses skripsi dan atas segala supportnya.
10. Terimakasih kepada Ihya Ulumuddin yang telah bersedia membagikan pemikiran dan memberikan jalan keluar dari semua masalah yang dihadapi selama dalam proses penulisan skripsi ini.
11. Terimakasih kepada Aliza Harry Tanthowy dan Muhammad Azizurrahman atas mental supportnya.
12. Terimakasih kepada Bianda Rahanti L, yang sudah sangat rela direpotkan dalam proses pembuatan skripsi ini dan sangat banyak membantu, baik dalam bentuk bantuan mood support, life support maupun bantuan yang lainnya walau terkadang memang juga tidak sekali dua kali mengacaukan jalannya skripsiku.
13. Teman-temanku angkatan 2014 Ilmu Ekonomi yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Dan pada akhirnya, semua pihak yang telah turut membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Semoga segala kebaikan yang tulus dari semua pihak dapat diterima oleh Allah SWT serta mendapatkan pahala yang berlipat dari-Nya.

Kiranya skripsi ini masih dari sempurna. Namun kritik dan saran dari para pembaca sangat diharapkan untuk hasil yang lebih baik kedepannya. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Yogyakarta, 01 Desember 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	13
C. Rumusan Masalah	13
D. Tujuan Penelitian.....	14
E. Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	48
A. Tinjauan Pustaka	48
1. Investasi	48
2. Investasi di Pasar Modal.....	18
3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	20
4. Harga Minyak Dunia	28
5. Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....	33
6. Jumlah Uang Beredar (M2)	36
7. Inflasi	37
8. Saham dalam Perspektif Islam.....	38
B. Hasil Penelitian Terdahulu	42

C.	Hubungan Variabel.....	45
D.	Kerangka Pemikiran	49
E.	Hipotesis	50
BAB III	METODE PENELITIAN.....	51
A.	Ruang Lingkup Penelitian	51
B.	Jenis Data	51
C.	Metode Pengambilan Sampel.....	52
D.	Teknik Pengumpulan Data	52
E.	Definisi Operasional Variabel Penelitian	53
F.	Uji Kualitas dan Instrumen Data.....	54
BAB IV	GAMBARAN UMUM	63
A.	Gambaran Umum Obyek/Subyek Penelitian	63
1.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	63
2.	Harga Minyak Dunia	64
3.	Nilai Tukar (Kurs)	66
4.	Jumlah Uang Beredar.....	68
5.	Inflasi	69
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	72
A.	Uji Kualitas Instrumen dan Data	72
1.	Uji Stasioner Data (<i>Uji Root test</i>).....	72
2.	Uji Estimasi Jangka Panjang.....	73
3.	Uji Kointegrasi.....	74
4.	Model <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	75
5.	Uji Asumsi Klasik.....	77
B.	Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	82
1.	Hipotesis 1	83
2.	Uji Hipotesis 2	84
3.	Uji Hipotesis 3	85
4.	Uji Hipotesis 4	86
C.	Pembahasan	88

BAB VI SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	95
A. Simpulan.....	95
B. Saran	96
C. Keterbatasan Penelitian	97
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2010-2017.....	4
Tabel 1.2 Perkembangan Variabel Harga Barang Komoditas dan Variabel Makro Ekonomi Tahun 2013-2017	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	42
Tabel 4.1 Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan 5 Tahun Terakhir.....	64
Tabel 4.2 Inflasi di Indonesia Tahun 2013-2016	71
Tabel 5.1 Hasil Uji Akar Unit.....	73
Tabel 5.2 Hasil Uji Estimasi Jangka Panjang	74
Tabel 5.3 Hasil Uji Akaer Unit Data.....	75
Tabel 5.4 Hasil Uji Model ECM.....	76
Tabel 5.5 Hasil Uji Multikolinearitas	77
Tabel 5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas White	78
Tabel 5.7 Hasil Uji Autokorelasi <i>Lagrange Multiplier</i>	79
Tabel 5.8 Hasil Uji Linearitas Menggunakan Metode ECM	79
Tabel 5.9 Hasil Regresi Persamaan ECM	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	49
Gambar 4.1 Perkembangan Harga Minyak Dunia Januari 2012-Januari 2017.....	65
Gambar 4.2 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD April 2015-Juni 2017	67
Gambar 4.3 Perkembangan Jumlah Uang Beredar Triwulan II 2017	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Mentah

Lampiran 2 : Hasil Olah Data (*Eviews 8.0*)