

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA,
INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR (M1) TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

M. Ali Fikri

201210160311346

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2016**

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA,
INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR (M1) TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

M. Ali Fikri

201210160311346

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2016

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013-2015**

Oleh :

M. Ali Fikri
201210160311346

Diterima dan disetujui
pada tanggal 02 Mei 2016

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.


Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M., AFP.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,


Dr. Nazarddin Malik, M.Si.


Dr. Marsudi, M.M.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013-2015**

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : **M. Ali Fikri**
NIM : **201210160311346**
Jurusan : **Manajemen**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 02 Mei 2016 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

- Penguji I : **Dr. Rohmat Dwi Jatmiko, M.M.**
Penguji II : **Dra. Siti Nurhasanah, M.Si.**
Penguji III : **Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M., AFP.**
Penguji IV : **Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.**

1. 
2. 
3. 
4. 



Abdullah M. Sidiq, M.Si.

Dr. Marsudi, M.M.

Ketua Jurusan,



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Manajemen – Akuntansi – Ilmu Ekonomi Pembangunan – D-III Keuangan dan Perbankan
(Terakreditasi)
Jl. Raya Tlogomas No. 246 Malang, Telp. 0341-464318, Psw. 211-215, Fax 0341-460435
Website: <http://feb.umm.ac.id> Email: feb@umm.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Panitia Ujian Tugas Akhir/Skripsi Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Malang pada :

Hari / Tanggal : **Senin, 02 Mei 2016**

Tempat : **FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Telah mengadakan Ujian Tugas Akhir/Skripsi atas nama mahasiswa :

Nama : **M. ALI FIKRI**
No. Induk : **201210160311346**
Program Studi : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP IHSG DI BEI**

Dengan susunan penguji sebagai berikut :

No.	Nama Dosen Penguji	Nilai	Tanda Tangan
1.	Dr. Rohmat Dwi Jatmiko, M.M.	72/B	
2.	Dra. Siti Nurhasanah, M.Si.	70	
3.	Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M.	74	
4.	Prof. Dr. Bambang Widagdo, M.M.	73	

Nilai rata-rata : **72,25 / B**

Dinyatakan : **Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)**

Kategori : **Layak / Tidak Layak *)**

Untuk dipublikasikan dan dimuat Web UMM

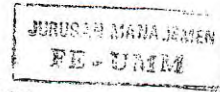
Mengetahui
a.n. Dekan FEB-UMM,
Pembantu Dekan I,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Malang, **02 Mei 2016**
Ketua Tim Penguji,

Dr. Rohmat Dwi Jatmiko, M.M.

Ket: *) Coret yang tidak perlu



KARTU KENDALI BIMBINGAN SKRIPSI

NAMA : M. Ali Fitri
 NIM/IPK/Konsent : 20121060311346 / Keuangan
 Tgl. SK Bimbingan : 03 Oktober 2015
 Alamat/Tlp/HP : Jl. Tlogomas Gg. 15 C No. 11 B / 082 - 245 570 312
 Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar Kurs, Suku Bunga, Inflasi, Jumlah uang beredar (M2) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI periode 2013 - 2015

Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
13/11	Pengajuan Judul + Perambahan Variabel		
27/11	Perubahan parab Periode penelitian, dan Sistematika Penulisan		
3/12	Latar belakang, rumusan Tujuan, Sistematika penulisan, prinsip pradahululu, teori & Mstprn		
9/12	Sistematika Penulisan, Latar belakang, latar Tujuan, Manfaat, Tujuan Praktis, Kerangka Pikir, Hipotesis, Uji Hipotesis		
10/12	Latar belakang & Kerangka pikir		

JURUSAN MANAJEMEN
FE-UMM

Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II

Malang,

Pembimbing I



Pembimbing II



PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam Naskah Skripsi yang berjudul “Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (M1) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2015” ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah diteliti atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Malang, 02 Mei 2016



M. Ali Fikri

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah puji syukur khadirat Allah SWT serta juga kita junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW yang telah meliimpahan rahmat serta hidayah-NYA sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (M1) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2015”.

Penulisan skripsi ini untuk memenuhi serta melengkapi persyaratan memperoleh gelar kesarjanaan di bidang Ekonomi dan Bisnis, Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya bantuan serta dukungan dari berbagai pihak yang diberikan kepada penulis sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan lancar. Untuk itu dengan segala rendah hati melalui kesempatan ini peneliti menyampaikan hormat dan terima kasih yang tulus kepada:

1. Drs. H. Fauzan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Dr. H. Nazaruddin Malik, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Dr. H. Marsudi, M.Si. selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Prof. Dr. H. Bambang Widagdo, M.M. selaku pembimbing skripsi I yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dengan sabar serta memberikan petunjuk yang sangat bermanfaat guna penyusunan skripsi ini.

5. Dra. Hj. Erna Retna Rahadjeng, M.M. selaku pembimbing Skripsi II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dengan sabar serta memberikan petunjuk yang sangat bermanfaat guna penyusunan skripsi ini.
6. Dra, Baroya Mila Shanty selaku Dosen Wali Kelas G angkatan 2012.
7. Ibuda Muthomimmah dan ayahahnda Afandi yang selalu berdo'a dan memberikan semangat sampai penulisan skripsi ini selesai.
8. Teman-teman Manajemen G angkatan 2012 yang memberikan semangat dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu yang telah membantu terselesainya skripsi ini semoga mendapat balasan dari Allah SWT dan peneliti berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Malang, 02 Mei 2016

Peneliti,

M. Ali Fikri

DAFTAR ISI

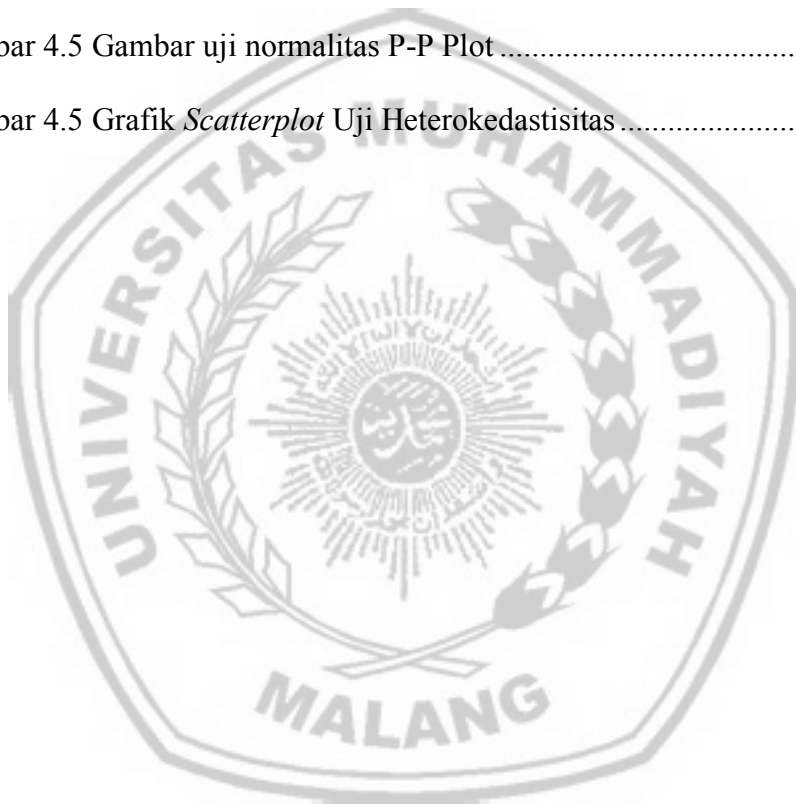
ABSTRAK	i
ABSTRAC	ii
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumuan Penelitian.....	11
C. Batasan Penelitian.....	11
D. Tujuan Penelitian.....	12
E. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Peneliti Terdahulu.....	14
B. Tinjauan Teori.....	16
C. Kerangka Penelitian	29
D. Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian dan Sifat Penelitian	33
B. Definisi Operasional Variabel.....	33
C. Jenis dan Sumber Data.....	34

D. Teknik Pengumpulan Data.....	35
E. Teknik Analisis Data.....	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	42
B. Analisis Data.....	44
C. Pembahasan Penelitian.....	59
BAB V KESIMPULAN	
A. Kesimpulan.....	63
B. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	30
Gambar 4.1 gambar variabel nilai tukar dan IHSG	42
Gambar 4.2 gambar variabel suku bunga dan IHSG	43
Gambar 4.3 gambar variabel inflasi dan IHSG	43
Gambar 4.4 gambar variabel jumlah uang beredar dan IHSG.....	44
Gambar 4.5 Gambar uji normalitas P-P Plot	48
Gambar 4.5 Grafik <i>Scatterplot</i> Uji Heterokedastisitas	51



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Urgensi	6
Tabel 4.1 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	55
Tabel 4.2 Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov (2-tailed) Test</i>	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	50
Tabel 4.4 Nilai Durbin Watson untuk Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.5 Hasil Koefisien Determinasi	53
Tabel 4.6 Hasil pengujian Statistik F	55
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Parameter Individual (Uji statistik t)	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Mentah Tiap Variabel	69
Lampiran 2 Hasil Olahan Data SPSS 16.0.....	70



DAFTAR PUSTAKA

- Anwar Sanusi. 2012. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Arief, Sritua. 2006. *Metodologi Penelitian Ekonomi*. Jakarta : UI Press.
- Astuti, Ria dkk. 2013. Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga (SBI), Nilai Tukar (kurs) Rupiah, Inflasi, dan Indeks Bursa Internasional Terhadap IHSG periode (2008-2012). Universitas Diponegoro. Semarang
- Avonti, Hudi Prawoto. 2004. Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rp/US\$ dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi bisnia*. Edisi 5
- Halim, Abdul. 2003. *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Halim, Livia. 2013. Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Return Saham Kapitalisasi Besar di BEI. Surabaya. Universitas Kristen Petra.
- Hismendi, dkk. 2013. Analisis Pengaruh Nilai Tukar, SBI, Inflasi, dan Pertumbuhan GDP Terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia periode maret 2002 sampai September 2012. Pascasarjanah Universitas Syiah Kuala. Banda Aceh.
- Husnan, Suad. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Ishomuddin. 2010. Analisis Pengaruh Variable Makroekonomi Dalam Dan Luar Negeri Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 1999-2009. Universitas Diponegoro. Semarang
- J. Supranto. 2001. *Statistik "Teori dan Aplikasi"*, Edisi 6, jilid 2. Jakarta: Erlangga
- Jose Rizal Joesoef. 2007. *Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing*. Jakarta: Salemba Empat.
- Madura, jeff. 2006. *Internatoinal Corporate Finance*. Buku 1, Edisi ke 8. Jakarta: Salemba empat.
- Manurung, Mandala dan Pratama Rahardja. 2004. *Uang, Perbankan, dan Ekonomi Moneter*. Jakarta: Lembaga Penerbit FEUI.
- Marcus, Bodie Kane. 2014. *Manajemen Portofolio dan Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Mardiyati, Umi. 2013. Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di BEI. Jogjakarta. Universitas Negeri Yogyakarta

- Maulino, Deddy Azhar. 2009. Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Universitas Gunadarma. Depok
- Novisa, Kenny. 2009. Pengaruh Kurs Tukar, Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia. Universitas Muhammadiyah Malang
- Panji, Anaroga, dkk. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Pohan, Aulia. 2008. *Potret Kebijakan Moneter Indonesia*. Jakarta. P.T Raja Grafindo Persada.
- Rahardjo, Mugi. 2009. *Ekonomi Moneter*. Surakarta. Lembaga Pengembangan Pendidikan (LPP) UNS Press.
- Raharjo, Sugeng. 2010. Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham di BEI. Surakarta. STIE "AUB".
- Samsul, Mohammad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga
- Siregar, Sofian. 2013. *Statistik Parametrik Untuk Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: P.T Bumi Angkasa.
- Sukirno, Sudono. 2002. *Pengantar Teori Makro Ekonomi*. Edisi 2. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Sunariyah, 2008, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen, YKPN, Yogyakarta.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Thobarry, Ahmad Ath. 2009. Analisis Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi, Dan Pertumbuhan GDP terhadap Indeks Harga Saham Properti. Tesis. Universitas Diponegoro. Semarang.

www.yahoo.finance.com

www.bi.go.id