



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN
HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI INDONESIA

SKRIPSI

Naufal Krisnanto

1502025280

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN
HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI INDONESIA

SKRIPSI

Naufal Krisnanto

1502025280

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2019

PERNYATAAN ORISIONALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan Judul **"Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia"** merupakan hasil penelitian, pemikiran, dan pemaparan asli saya sendiri. Saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan plagiat atau penjiplakan karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka.

Jakarta, 30 Juli 2019

Yang Menyatakan,



(Naufal Krisnanto)

NIM 1502025280

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL : PENGARUH NILAI TUKAR,
TINGKAT SUKU BUNGA, DAN
HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI INDONESIA**

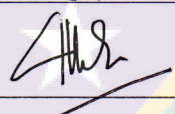
NAMA : NAUFAL KRISNANTO

NIM : 1502025280

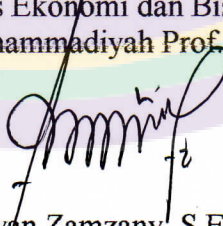
PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

TAHUN AKADEMIK : 2019

Skripsi ini telah di setujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Yusdi Daulay, SE., MM.	
Pembimbing II	Ummu Salma Al-Azizah, S. E.I., M.Sc.	

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka


Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI INDONESIA

Yang disusun oleh :
Naufal Krisnanto
1502025280

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal :28 Agustus 2019

Tim penguji :

Ketua, merangkap anggota :


(Dr. Sunarta, S.E., M.M.)

Sekretaris, merangkap anggota :


(Dr. Bambang Dwi Hartono, M.Si.)

Anggota :


(Ummu Salma Al-Azizah, S.E, I., M.Sc., CFP.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA


(Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.)


(Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

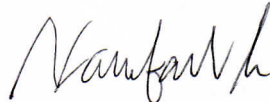
Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Naufal Krisnanto
NIM : 1502025280
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

demikian demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI INDONESIA”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA berhak menyimpan, mengalihkanmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal: 30 Juli 2019
Yang menyatakan


(Naufal Krisnanto)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini serta salam dan shalawat kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita ke zaman yang cangguh ini. Pada kesempatan ini saya penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum. Selaku rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA,
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA dan jajaranya.
3. Bapak Yusdi Daulay, SE., MM. Selaku Dosen Pembimbing I Skripsi
4. Ibu Ummu Salma Al-Azizah Selaku Dosen Pembimbing II Skripsi
5. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM. Selaku Ketua Program Studi Manajemen. Terima kasih telah meluangkan waktu untuk menyampaikan masukan, kritik dan saran dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak Edi Setiawan, SE, MM. Selaku Sekretaris Program Studi Manajemen. Terima kasih telah meluangkan waktu untuk menyampaikan masukan, kritik dan saran dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Orang tua yang selalu memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.

Terimakasih atas segala cinta dan kasih sayang yang sungguh luar biasa untuk

putramu ini, kesabaran yang tiada batasnya untuk selalu membimbing, memberikan arahan, memotivasi dan mencukupi segala kebutuhan.

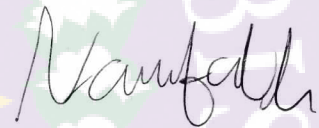
8. Semua pihak-pihak terkait yang telah membantu penulis menyelesaikan laporan hasil magang ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga semua kebaikan yang telah kalian berikan dibalas oleh Allah SWT.

Akhir kata, peneliti mohon maaf jika dalam penulisan proposal skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak sadari. Semoga proposal skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Wasalamu'alaikum Wr. Wb

Jakarta, 31 Juli 2019



Naufal Krisnanto

ABSTRAKSI

Naufal Krisnanto (1502025280)

PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI INDONESIA.

Skripsi. Program Strata Satu. Program Studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. 2019. Jakarta.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia dengan Indeks Harga Saham Gabungan yang ada di Indonesia. Variabel yang diteliti adalah Nilai Tukar (USD/IDR), Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia. Populasi dalam penelitian ini ialah data dari tahun 2012 sampai dengan tahun 2017 dari setiap variabel dependen maupun variabel independen, dengan sampel berjumlah 60 data yang diambil setiap akhir bulan dari periode 2012 s/d 2017. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan signifikan alpha 0,05. Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui publikasi tiap variabel dari sumber terpercaya. Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel Nilai Tukar mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap IHSG, sedangkan kedua variabel lainnya yaitu Tingkat Suku Bunga dan Harga Minyak Dunia tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap IHSG. Secara simultan, ketiga variabel independen (Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap IHSG. Nilai Koefisien dari ketiga variabel independen ialah sebesar 58%. Itu artinya variabel Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia mempunyai pengaruh sebesar 58% terhadap IHSG dan sisanya (42%) dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dijelaskan ke dalam penelitian ini.

ABSTRACT

Naufal Krisnanto (1502025280)

THE EFFECT OF USD/IDR EXCHANGE RATE, INTEREST RATE, AND WORLD OIL PRICE TO JAKARTA COMPOSITE INDEX (JCI)

Essay. Undergraduate Program in Management Study Program . Faculty of Economics and Business. University of Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. 2019. Jakarta.

Keywords : *Jakarta Composite Index (JCI), Exchange Rate, Interest Rate, World Oil Price.*

This research aims to investigate effect between USD/IDR Exchange Rate, Interest Rate, and World Oil Price to Jakarta Composite Index. The variables studied were USD/IDR Exchange Rate, Interest Rate, and World Oil Price. The population of this research were data from 2012 until 2017 for each variable. The sample of this research is based from end of month starts 2012 until 2017, and has 60 sample. This research used multiple linear regression analysis with alpha significance 0,05. The data in this study uses secondary data obtained from trusted publication. The result shows that partially USD/IDR Exchange Rate has a significant effect on Jakarta Composite Index, However, Interest Rate and World Price Oil don't have significant effect on Jakarta Composite Index. Simultaneously, IDR/USD Exchange Rate, Interest Rate, and World Price Oil has a significant effect on Jakarta Composite Index. The coefficient of each variable shows that in the regression model of 58%, while the remaining 42% are influenced by other factors not included in this research model.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISIONALITAS.....	iii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iv
PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan.....	4
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	4
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	5
1.2.3 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Masalah.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Telaah Pustaka	13
2.2.1 Pasar Modal Indonesia	13

2.2.2 Indeks Harga Saham Gabungan	14
2.2.3 Nilai Tukar (Kurs) Rupiah	17
2.2.3.1 Faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Tukar	18
2.2.3.2 Sistem Nilai Tukar	18
2.2.3.3 Mengukur Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika	21
2.2.1 Pasar Modal Indonesia	22
2.2.4.1 Faktor-faktor yang mempengaruhi Tingkat Suku Bunga	22
2.2.5 Harga Minyak Dunia.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	26
2.4 Rumusan Hipotesis.....	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian.....	29
3.2 Operasional Variabel.....	30
3.2.1 Variabel Dependen.....	30
3.2.1.1 Indeks Harg Saham Gabungan.....	30
3.2.2 Variabel Independen	32
3.2.2.1 Nilai Tukar	32
3.2.2.2 Tingkat Suku Bunga	33
3.2.2.3 Harga Minyak Dunia.....	35
3.3 Populasi dan Sampel	37
3.3.1 Populasi.....	37
3.3.2 Sampel.....	37
3.4 Teknik pengumpulan data	41

3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	41
3.4.2 Tempat Pengumpulan Data.....	41
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	41
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	41
3.5.2 Analisis Linear Berganda.....	41
3.5.2.1 Model Regresi Linier Berganda.....	42
3.5.2.2 Uji Asumsi Klasik	42
3.5.3 Uji Hipotesis	45
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.1.2 Gambaran Umum Variabel Dependent.....	49
4.1.2.1 Gambaran Umum Indeks Harga Saham Gabungan	49
4.1.3 Gambaran Umum Variabel Independent	49
4.1.3.1 Nilai Tukar	51
4.1.3.2 Tingkat Suku Bunga	52
4.1.3.3 Harga Minyak Dunia.....	53
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	54
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.1.1 Uji Normalitas.....	54
4.2.1.2 Uji Multikolinearitas.....	55
4.2.1.3 Uji Heterokedastisitas	56
4.2.1.4 Uji Autokorelasi.....	57
4.2.2 Uji Hipotesis	58
4.2.2.1 Uji F	58

4.2.2.2 Uji t	59
4.2.2.3 Koefisien Determinasi	61
4.2.3 Pembahasan Hasil Penelitian	62
4.2.3.1 Hipotesis 1	62
4.2.3.2 Hipotesis 2	62
4.2.3.3 Hipotesis 3	63
4.2.3.4 Hipotesis 4	64
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA.....	70
DAFTAR LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul Tabel	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	11
2.	Operasional Variabel.....	36
3.	Data Sampel Penelitian	38
4.	Statistika Deskriptif IHSG	50
5.	Statistika Deskriptif Nilai Tukar	51
6.	Statistika Deskriptif Tingkat Suku Bunga	52
7.	Statistika Deskriptif Harga Minyak Dunia.....	53
8.	Hasil Uji Normalitas	54
9.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
10.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
11.	Hasil Uji Autokorelasi.....	57
12.	Hasil Uji F.....	58
13.	Hasil Uji t.....	59
14.	Koefisien Determinasi.....	61

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul Lampiran	Halaman
1.	Data IHSG, Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia ...	1/14
2.	Statistika Deskriptif IHSG	5/14
3.	Statistika Deskriptif Nilai Tukar	5/14
4.	Statistika Deskriptif Tingkat Suku Bunga	6/14
5.	Statistika Deskriptif Harga Minyak Dunia.....	6/14
6.	Hasil Uji Normalitas	7/14
7.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	7/14
8.	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	8/14
9.	Hasil Uji Autokorelasi.....	8/14
10.	Hasil Uji F	9/14
11.	Hasil Uji t	10/14
12.	Koefisien Determinasi.....	11/14
13.	Catatan Konsultasi Pembimbing I.....	12/14
14.	Catatan Konsultasi Pembimbing II	13/14
15.	Surat Tugas.....	14/14

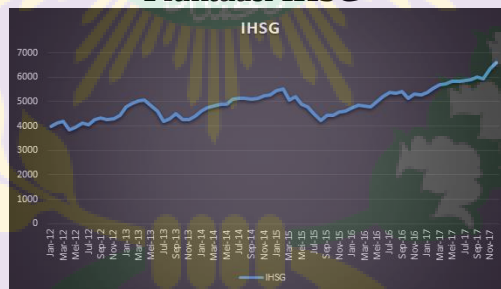
BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pasar modal mempunyai dua fungsi penting di dalam ekonomi, yaitu untuk menjadi sarana bagi perusahaan yang ingin memiliki sumber modal tambahan untuk kelangsungan operasional maupun aktifitas lain yang memberikan profit kepada perusahaan dengan cara melakukan ekspansi, pengembangan usaha, dan lain-lain atau sebagai tempat bagi investor yang memiliki kelebihan dana dan ingin berinvestasi dalam bentuk instrument yang ada di pasar modal agar mendapat keuntungan yang lebih daripada hanya sekedar nabung di Bank (Ardian, 2010). Berikut disajikan data Indeks Harga Saham Gabungan yang telah dibuat dalam bentuk grafik dari tahun 2012 s/d 2017 :

Gambar 1.1
Fluktuasi IHSG

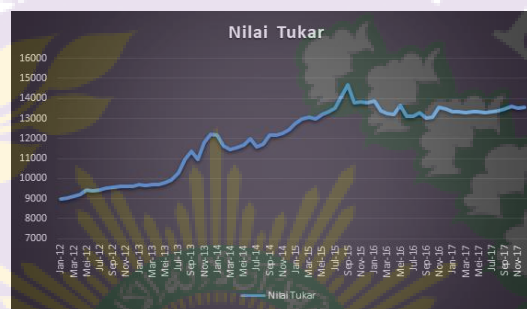


Dapat kita lihat bahwa fluktuasi IHSG mengalami peningkatan walaupun tidak terlalu signifikan tetapi hal tersebut dapat menjadi suatu instrument investasi yang menjanjikan untuk jangka panjang.

Dalam kegiatan pasar modal ada resiko terhadap ketidakpastian *kurs*. Hal ini tergantung atas permintaan uang tersebut dan di akui serta di terima secara luas sebagai alat pembayaran pada pasar internasional. dollar Amerika Serikat

merupakan mata uang yang relative stabil dan kuat (*hard currency*). Maka mata uang ini dapat digunakan sebagai alat transaksi di pasar internasional. Mata uang rupiah merupakan golongan mata uang yang relative lemah (*soft currency*) (Nardy & Laila, 2017). Berikut disajikan data fluktuasi nilai tukar Rupiah terhadap Dollar dari tahun 2012 s/d 2017 :

Gambar 1.2
Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar

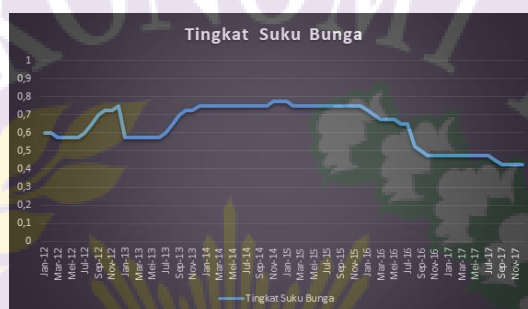


Dapat kita lihat dari grafik fluktuasi nilai tukar diatas, bahwa kenaikan nilai tukar selalu terjadi dari waktu ke waktu dan dapat menyebabkan perusahaan-perusahaan yang aktif melakukan kegiatan ekspor dan impor akan dipengaruhi oleh kestabilan nilai kurs mata uang rupiah terhadap dollar. Sebab ketika nilai rupiah terdepresiasi dengan dollar Amerika Serikat, hal ini akan mengakibatkan barang-barang impor menjadi mahal. Apabila sebagian besar bahan baku perusahaan adalah barang-barang impor, secara otomatis ini akan mengakibatkan terjadinya kenaikan biaya produksi. Kenaikan biaya produksi ini tentunya akan mengurangi keuntungan perusahaan. Turunnya tingkat keuntungan perusahaan akan menurunkan minat beli investor terhadap saham perusahaan tersebut.

Di Indonesia, kebijakan tingkat suku bunga dikendalikan secara langsung oleh Bank Indonesia melalui BI Rate. BI Rate merupakan respon bank sentral terhadap

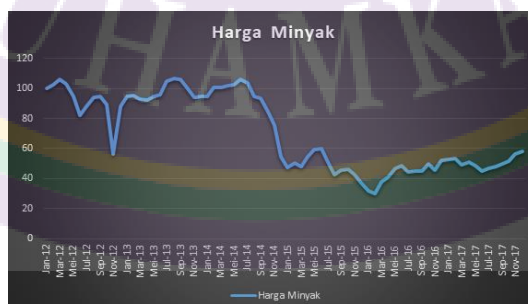
tekanan inflasi ke depan agar tetap berada pada sasaran ekonomi yang telah di tetapkan. Perubahan BI Rate sendiri dapat memicu pergerakan di pasar modal Indonesia. Berikut disajikan data fluktuasi tingkat suku bunga dalam bentuk grafik :

Gambar 1.3
Fluktuasi Tingkat Suku Bunga



Berdasarkan kondisi fluktuasi tingkat suku bunga yang terjadi di Indonesia dapat dilihat secara seksama bahwa penurunan dan peningkatan tingkat suku bunga tidak terlalu tajam dan relative stabil dalam rentang waktu tertentu. Bagi para investor, penurunan suku bunga deposito akan menyebabkan berkurang nya keuntungan yang diperoleh bila dana yang mereka miliki diinvestasikan dalam bentuk deposito. Berikut disajikan data tentang fluktuasi harga minyak dunia yang ditampilkan dalam bentuk grafik :

Gambar 1.4
Fluktuasi Harga Minyak Dunia



Berdasarkan data grafik diatas dapat dilihat bahwa dari tahun 2012 s/d 2017, harga minyak dunia mengalami penurunan harga untuk jangka panjang yang berarti permintaan atas minyak jenis *lightsweet* juga menurun. Minyak merupakan komoditi yang cukup penting bagi perekonomian Indonesia. fluktuatif harga minyak dunia dapat berpengaruh terhadap pasar modal. Bagi negara pengekspor minyak dan perusahaan sektor pertambangan, kenaikan harga minyak dunia dapat memberikan keuntungan karena akan menarik minat investor. Akan tetapi, bagi perusahaan di luar sektor pertambangan, hal ini akan mengakibatkan kerugian karena biaya operasional meningkat. Fluktuasi harga minyak dalam kondisi pada tahun 2012 sampai dengan 2017 dapat dikatakan memiliki fluktuasi relative tajam, hal itu disebabkan karena permintaan dan penawaran yang berubah di dalam pasar global.

Karena adanya perbedaan yang terjadi dari teori mengenai Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), penulis ingin meneliti lebih lanjut dan memutuskan untuk mengambil judul **“Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia”**.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Adapun identifikasi masalah nya adalah sebagai berikut :

1. Apakah Nilai Tukar berpengaruh terhadap IHSG secara parsial pada tahun 2012-2017?

2. Apakah Tingkat Suku Bunga berpengaruh terhadap IHSG secara parsial pada tahun 2012-2017?
3. Apakah Harga Minyak Dunia berpengaruh terhadap IHSG secara parsial pada tahun 2012-2017?
4. Apakah Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia berpengaruh secara simultan terhadap IHSG pada tahun 2012-2017?
5. Bagaimana pengaruh Nilai Tukar terhadap IHSG secara parsial pada tahun 2012-2017?
6. Bagaimana pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap IHSG secara parsial pada tahun 2012-2017?
7. Bagaimana pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap IHSG secara parsial pada tahun 2012-2017?
8. Bagaimana pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia terhadap IHSG secara simultan pada tahun 2012-2017?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Pada penelitian ini, peneliti membatasi Variabel Makroekonomi menjadi dua faktor yaitu Nilai Tukar dan Tingkat Suku Bunga. Sedangkan, variabel Harga Minyak Dunia dibatasi dengan Harga Minyak jenis *lightsweet* di *West-Coast-Texas* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia pada periode 2012-2017.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan pada latar belakang yang telah dijelaskan, maka rumusan dalam penelitian ini adalah: Apakah Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Harga

Minyak Dunia berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia pada periode 2012-2017?

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk :

1. Untuk mengetahui pengaruh antara nilai tukar rupiah terhadap IHSG pada tahun 2012 – 2017.
2. Untuk mengetahui pengaruh antara tingkat suku bunga terhadap IHSG pada tahun 2012 – 2017.
3. Untuk mengetahui pengaruh harga minyak dunia terhadap IHSG pada tahun 2012 – 2017.
4. Untuk mengetahui pengaruh nilai tukar, tingkat suku bunga, dan harga minyak dunia terhadap IHSG pada tahun 2012-2017.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini bermanfaat untuk :

1. Manfaat bagi dunia akademik : Untuk pengembangan ilmu pengetahuan tentang Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dengan cara menguji kebenaran suatu teori atau menciptakan teori baru yang berkaitan.
2. Manfaat praktisi : Untuk dijadikan sebagai bahan pendukung pengambilan keputusan dalam memecahkan masalah perusahaan atau organisasi yang ada khusus nya dibidang ekonomi.

DAFTAR PUSTAKA

- Adam, P., Rianse, U., Cahyono, E., & Rahim, M. (2015). Modeling of the dynamics relationship between world crude oil prices and the stock market in Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 5(2), 550-557.
- Anoraga, Pandji, dan Pakarti Piji, (2001). *Pengantar Pasar Modal* (Edisi Revisi). PT Asdo Mahasatya. Jakarta.
- Apriansyah, Y., Prabawa, S. A., & Kamaludin, K. (2014). Analisis Pengaruh Kurs (Usd/Idr), Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (Sbi), Inflasi Dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode Januari 2004–Agustus 2013 (Doctoral dissertation, Universitas Bengkulu).
- Astuti, R. (2016). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2006-2015. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(2).
- Bernanke, B. S., & Kuttner, K. N. (2005). What explains the stock market's reaction to Federal Reserve policy?. *The Journal of finance*, 60(3), 1221-1257.
- Blanchard, Olivier. *Macroeconomics 4th edition*. Pearson Prentice Hall. New Jersey. 2006
- Boediono. (1994). *Ekonomi Moneter* (Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi Nomor 2). BPFE : Yogyakarta.
- Effendi dan Singarimbun. 2003. *Metode Penelitian Survei*, Edisi Pertama. Jakarta : Salemba Empat.
- Ekananda. Mahyus. (2014)/ *Ekonomi Internasional*. Jakarta: Erlangga.
- Gumilang, R. C. (2014). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi, Harga Emas Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 14(2).
- Handiani, S. (2014). Pengaruh Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia dan Nilai Tukar Dolar Amerika/Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Periode 2008-2013. *E-Journal Graduate Unpar*, 1(1).
- Hayo, B., & Kutan, A. M. (2005). The impact of news, oil prices, and global market developments on Russian financial markets 1. *Economics of Transition*, 13(2), 373-393.

- Husnan, S. (2009). *Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Irham, Fahmi. (2011). *Analisa Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Jogiyanto, Hartono. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi Ke-8). Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi ke-1). Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kewal, S. S. (2012). Pengaruh inflasi, suku bunga, kurs, dan pertumbuhan PDB terhadap indeks harga saham gabungan. *Jurnal Economia*, 8(1), 53-64.
- Kuncoro, Achmad. (2001). *Cara Menggunakan dan Memaknai Analisis Asumsi Klasik*. Bandung: Alfabeta.
- Listya Nuraini, D., & Daryono Soebagyo, M. (2018). *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga (BI Rate), Nilai Tukar (Kurs) Dan Jumlah Uang Beredar (M2) Terhadap IHSG Di BEI Tahun 2011-2016* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Nopirin. 2008. *Pengantar Ilmu Ekonomi Makro & Mikro* (Edisi ke-1). Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Novianto, A., SBM, N., & Nugroho, S. B. M. (2011). Analisis Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) Dolar Amerika/Rupiah (US \$/Rp), Tingkat Suku Bunga Sbi, Inflasi, dan Jumlah Uang Beredar (M2) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 1999.1–2010.6 (Doctoral dissertation, Universitas Diponegoro).
- PRATAMA POETRA, R. O. N. A. L. D. (2016). Pengaruh Inflasi, Harga Minyak Mentah, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Pendidikan Ekonomi (JUPE)*, 4(3).
- Putra, D. A. A. (2017, May). The Effect of Rupiah/US \$ Exchange Rate, Inflation and SBI Interest Rate on Composite Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock Exchange. In *International Conference on Education (ICE2) 2018: Education and Innovation in Science in the Digital Era* (pp. 202-214).
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sunardi, N., & Ula, L. N. R. (2017). Pengaruh BI Rate, Inflasi Dan Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). *Jurnal Sekuritas*, 1(2), 27.

Sunariyah. (2011). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal* (Edisi ke-6). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Sutanto, B., Murhadi, W. R., & Ernawati, E. (2013). Analisis Pengaruh Ekonomi Makro, Indeks Dow Jones, dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI Periode 2007-2011. *Calyptra*, 2(1), 1-9.

Visudha, S., Firdaus M., Kirbrandoko. (2016). Analysis of the Influence of Macroeconomic Variables and CPO Global Price against the Volatility of the Palm Share Price Index. *International Journal of Scientific and Research Publication*, 6(10), 2250-3153.

Witjaksono, A. A. (2010). Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Kurs Rupiah, Indeks Nikkei 225, dan Indeks Dow Jones terhadap IHSG (studi kasus pada IHSG di BEI selama periode 2000-2009) (Doctoral dissertation, UNIVERSITAS DIPONEGORO).