

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI KURS
DOLLAR, INDEKS NIKKEI 225, DAN INDEKS HANG SENG
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE 2009-2014**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



NURDIAH AMALIA SAM

1121002009

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2016**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Nurdiah Amalia Sam

NIM : 1121002009

Tanda Tangan :

Tanggal : Februari 2016

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Nurdiah Amalia Sam
NIM : 1121002009
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar, Indeks Nikkei 225, dan Indeks Hang Seng Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2009-2014

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Argamaya, S.E., M.E. ()
Penguji I : Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M. ()
Penguji II : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. ()

Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal : 2 Februari 2016

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala berkat rahmat dan hidayah serta ridha-Nya sehingga penulisan Tugas Akhir ini dengan judul “Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar, Indeks Nikkei 225, dan Indeks Hang Seng Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2009-2014” dapat selesai dengan baik dan lancar. Tugas Akhir ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk dapat melaksanakan Tugas Akhir di Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie.

Dalam penyusunan Tugas Akhir ini banyak sekali bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh Karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Argamaya, S.E., M.E. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan sabar dalam membimbing dan memberikan koreksi yang bermanfaat selama penyusunan dan penyempurnaan Tugas Akhir ini;
2. Trees T. Kusumawardani S.E., M.M. dan Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini;
3. Ayah dan Ibu tercinta, Drs. H. Muh Said, M.Si dan Sitti Nurbaya S.Pd.I atas dukungan, do’a, motivasi dan nasihat yang tiada henti selama penyusunan Tugas Akhir ini,

Penulis menyadari Tugas Akhir ini masih jauh dari kata sempurna namun penulis telah berupaya dengan semaksimal mungkin dalam penyelesaian Tugas Akhir ini, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan tugas Akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat dalam kemajuan ilmu pendidikan dan dapat dijadikan sebagai salah satu sumber referensi akademik.

Jakarta, 2 Februari 2016

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurdiah Amalia Sam

NIM : 1121002009

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Riset

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar, Indeks Nikkei 225, Dan Indeks Hang Seng Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2009-2014

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 2 Februari 2016

Yang menyatakan

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI KURS DOLLAR,
INDEKS NIKKEI 225, DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE 2009-2014**

Nurdiah Amalia Sam¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis adakah pengaruh tingkat inflasi, nilai kurs dollar (USD/IDR), Indeks Nikkei 225, dan Indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham pada tahun 2009-2014. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar (USD/IDR), Indeks Nikkei 225, Indeks Hang Seng dan Indeks Harga Saham Gabungan.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah data Indeks Harga Saham Gabungan, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar (IDR/IDR), Indeks Nikkei 225, dan Indeks Hang Seng dari tahun 2009 sampai 2014 secara berturut-turut. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling. Terdapat 72 sampel yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian. Metode penelitian yang digunakan adalah metode analisis GARCH-M. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari situs resmi www.bi.go.id untuk data Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar (Kurs) dan finance.yahoo.com untuk Indeks Harga Saham Gabungan, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa nilai Kurs Dollar (USD/IDR) dan Indeks Hang Seng mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Sedangkan untuk Indeks Nikkei 225 dan Tingkat Inflasi mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata Kunci: Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, Kurs Dollar (USD/IDR), Indeks Nikkei 225, Indeks Hang Seng

**ANALYSIS OF EFFECTS OF INFLATION, EXCHANGE DOLLAR
VALUE, NIKKEI 225 INDEX, HANG SENG INDEX AND COMPOSITE
STOCK PRICE INDEX FOR THE PERIOD 2009-2014**

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

Nurdiah Amalia Sam²

ABSTRACT

This study aimed to analyze there any effect of inflation, the value of the dollar exchange rate, Nikkei 225 index and the Hang Seng Index on Composite Stock Price Index in 2009-2014. Variables used in this research is Inflation, Exchange Dollar Value (USD / IDR), Nikkei 225 index, Hang Seng Index and the Composite Stock Price Index.

The population used in this research is data Composite Stock Price Index, Inflation, Exchange Dollar Exchange Rate (S / S), Nikkei 225 and the Hang Seng Index from 2009 to 2014 respectively. The sample selection using purposive sampling method. Tredapat 72 samples that represent a sample. The method used is the analysis method GARCH-M. The data used in this research is secondary data derived from the official site www.bi.go.id for data Inflation, and Exchange (Exchange) and finance.yahoo.com to Composite Stock Price Index, Nikkei 225 and the Hang Seng Index

Based on the research that has been done, it can be concluded that the value of the dollar exchange rate (USD / IDR) and the Hang Seng Index had a positive and significant impact on the Composite Stock Price Index. As for the Nikkei 225 index and the inflation rate has a positive effect and are not significant to the Composite Stock Price Index.

Keywords: Composite Stock Price Index, Inflation, Exchange Dollar (USD / IDR), Nikkei 225 index, Hang Seng Index

² Student of Universitas Bakrie, Accounting major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PESETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	6
1.4.2 Manfaat Praktis	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Teori Potofolio	7
2.2 Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya	7
2.2.1 Pasar Modal Indonesia.....	8
2.2.2 Indeks Harga Saham dan Pergerakannya.....	14
2.2.3 Indeks Harga Saham Gabungan.....	14
2.2.4 Tingkat Inflasi.....	15
2.2.5 Nilai Kurs Dollar (USD/IDR).....	16
2.2.6 Indeks Nikkei 225	17
2.2.7 Indeks Hang Seng	18
2.3 Hipotesis	18
2.3.1 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap IHSG.....	18
2.3.2 Pengaruh Nilai Kurs Dollar (USD/IDR) terhadap IHSG.....	20
2.3.3 Pengaruh Indesk Nikkei 225 terhadap IHSG.....	20
2.3.4 Pengaruh Indesk <i>Hang Seng</i> terhadap IHSG.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	23
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	24
3.3 Definisi Operasional Variabel	24
3.3.1 Indeks Harga Saham Gabungan.....	24
3.3.2 Tingkat Inflasi.....	26
3.3.3 Nilai Kurs Dollar (USD/IDR).....	26
3.3.4 Indeks Nikkei 225	26
3.3.5 Indeks Hangs Seng Indeks.....	27
3.4 Metode Analisis Data	27
3.4.1 Analisis Deskriptif	28
3.4.2 Uji Stasioneritas	28
3.4.3 Uji Hipotesis	32

3.5	Model Penelitian.....	34
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		
4.1	Hasil Penelitian.....	35
4.1.1	Uji Statistik Deskriptif.....	35
4.1.2	Uji Stasioneritas.....	37
4.1.3	Hasil Pengujian Hipotesis.....	40
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian.....	43
4.2.1	Inflasi dan Indeks Harga Saham Gabungan.....	43
4.2.2	Kurs Dollar dan Indeks Harga Saham Gabungan.....	44
4.2.3	Indeks Nikkei 225 dan Indeks Harga Saham Gabungan	45
4.2.4	Indeks Hang Seng dan Indeks Harga Saham Gabungan.....	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan.....	48
5.2	Saran	49
DAFTAR PUSTAKA		xiv
LAMPIRAN.....		xvii

Daftar Tabel

Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif Data	35
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	39
Tabel 4.3 Uji Durbin-Watson.....	39
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Regresi.....	40
Tabel 4.5 Rangkuman Hasil Penelitian.....	43

Daftar Grafik

Grafik 1.1 Grafik Pergerakan Inflasi, Kurs Dollar, Indeks Nikkei, Indeks Hang Seng, dan IHSG.....	4
Grafik 4.1 Grafik Pergerakan Indeks Nikkei, Indeks Hang Seng, Inflasi, Kurs Dollar, dan IHSG.....	37

Daftar Gambar

Gambar 3.1 Model Penelitian	34
Gambar 4.1 Uji Normalitas	38
Gambar 4.2 Grafik <i>Actual</i> , <i>Fitted</i> dan <i>Residual</i>	41