

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, HARGA *CRUDE OIL*,
DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2015**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

**HARDIYANTI
(NIM. 3011211046)**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2016**



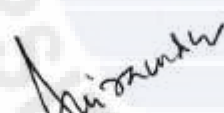
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : HARDIYANTI
NIM : 301 12 11 046
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga *Crude Oil*, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping


Abu Nizarudin, S.E., M.Si., Akt., CA.
NP. 506908017


Karmawan, S.E., M.Sc.
NP. 507706003

Balunijuk, 01 Agustus 2016
Ketua Jurusan Akuntansi


Abu Nizarudin, S.E., M.Si., Akt., CA.
NP. 506908017

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, HARGA *CRUDE OIL*, DAN INDEKS DOW JONES
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2015**

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh: **HARDIYANTI**

Nomor Induk Mahasiswa: **3011211046**

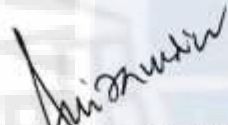
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Pada tanggal 10 Agustus 2016, dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Tim Penguji :

Ketua

Anggota

Anggota


Abu Nizarudin, S.E., M.Si., Akt., CA.
NP. 506908017





Darus Altin, S.E., M.MSI. **Erita Rosalina, S.E., M.Si.**
NIP.198010132012121002 NIP.198405072014042001

Balunijuk, 10 Agustus 2016
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi

Dekan,

Ketua Jurusan Akuntansi


Dr. Reniati, SE, M.Si.
NP. 507206007


Abu Nizarudin, SE, M.Si, Akt., CA.
NP. 506908017

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga *Crude Oil*, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015”** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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 referensi dan apabila di kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunjuk, 01 Agustus 2016

Penulis,



Hardiyanti

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar.” (Al-Baqarah: 153).

“Jadikanlah kamu manusia yang pada kelahiranmu semua orang tertawa bahagia, tetapi hanya kamu sendiri yang menangis, dan pada kematianmu semua orang menangis sedih, tetapi hanya kamu sendiri yang tersenyum.” (Mahatma Gandhi)

“Do not give up, the beginning is always the hardest”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Ayah dan Ibunda tercinta atas semua dukungan, pengorbanan baik moral maupun materil, doa yang tulus dan tanpa pamrih untuk keberhasilan penulis. Doamu adalah langkahku.
2. Adikku tersayang, yang selalu memberikan semangat dan motivasi kepada penulis agar cepat menyelesaikan skripsi ini.
3. Sahabat-sahabat terbaikku yang telah memberikan semangat dan banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Teman-teman seperjuanganku Akuntansi 2 angkatan 2012 Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
5. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

INTISARI

Hardiyanti. 301 12 11 046. 2016. Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga *Crude Oil*, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) merupakan indeks pasar saham yang sering digunakan para investor sebagai acuan untuk melihat pergerakan harga seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat inflasi, harga *crude oil*, dan indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia.

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian penjelasan dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh data tingkat inflasi, harga *crude oil*, dan indeks Dow Jones dari tahun 2011 hingga tahun 2015. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sebanyak 60 sampel. Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik dan uji koefisien determinasi. Pengolahan data tersebut dilakukan dengan menggunakan aplikasi *software* SPSS versi 20.

Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa tingkat inflasi, harga *crude oil*, dan indeks Dow Jones secara simultan berpengaruh terhadap IHSG. Secara parsial, tingkat inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG sedangkan harga *crude oil* dan indeks Dow Jones berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Selain itu diperoleh nilai *adjusted R square* adalah sebesar 0,776. Hal ini berarti bahwa tingkat inflasi, harga *crude oil*, dan indeks Dow Jones mampu menjelaskan IHSG sebesar 77,6% sedangkan sisanya sebesar 22,4% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

Kata kunci: Tingkat Inflasi, Harga *Crude Oil*, Indeks Dow Jones, Indeks Harga Saham Gabungan.

ABSTRACT

Hardiyanti. 301 12 11 046. 2016. *The Effects of Inflation Rate, Crude Oil Prices, and Dow Jones Index on Composite Stock Price Index in The Indonesia Stock Exchange for Period 2011-2015.*

Composite Stock Price Index (CSPI) is a stock market index that is often used by investors as a reference to see the movement of the prices of all stocks listed on the Indonesia Stock Exchange. This research aimed to know the effect of inflation rate, crude oil prices and Dow Jones index on Composite Stock Price Index in the Indonesia Stock Exchange.

This research type was an explanatory research with quantitative approach. Population in this research are all data rate of inflation, the price of crude oil, and the Dow Jones from 2011 to 2015. Sampling method used in this research is purposive sampling method in order to obtain 60 samples. The analytical method used is multiple linear regression analysis, classical assumption test, and determination coefficient test. The data processing is performed using SPSS version 20 software.

The results of multiple regression analysis showed that inflation rate, the crude oil prices, and Dow Jones index simultaneously affected CSPI. Partially, the inflation rate had a significant negative effect on CSPI while crude oil prices and Dow Jones index had a positive and significant effect on CSPI. Additionally adjusted R square obtained is equal to 0.776. This means that inflation rate, crude oil prices, and Dow Jones stock index was able to explain 77.6% while the remaining 22.4% is explained by other variables which not included in this research.

Keywords: *Inflation Rate, Crude Oil Price, Dow Jones Index, Composite Stock Price Index.*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas segala rahmat dan karunia-Nya jualah akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Adapun maksud dan tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian prasyarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Bangka Belitung.

Skripsi ini berjudul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga *Crude Oil*, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015”**. Penulis menyadari segala keterbatasan atas kemampuan dan ilmu pengetahuan yang penulis miliki, maka dalam penyusunan skripsi ini juga tidak terlepas dari kekurangan-kekurangan, baik itu dalam isi/materi atau susunan kalimatnya. Oleh karena itu, kiranya pembaca dapat memaklumi atas kekurangan-kekurangan tersebut, serta segala saran dan kritik maupun masukan lainnya yang membangun dari semua pihak akan penulis terima dengan senang hati demi perbaikan skripsi ini kearah yang lebih sempurna.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih serta penghargaan yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu serta membimbing penulis, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu, yaitu :

1. Bapak Dr. Ir. Muhammad Yusuf, M.Si selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.

2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Bapak Khairiyansyah, S.E., M.M selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Bapak Suhaidar, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
5. Bapak Abu Nizarudin, S.E., M.Si., Akt., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Bangka Belitung sekaligus sebagai Dosen Pembimbing Utama yang telah berkenan menyediakan waktu untuk membimbing serta mengarahkan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Karmawan, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang telah berkenan menyediakan waktu untuk membimbing serta mengarahkan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Dosen dan staf pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, khususnya pada program studi akuntansi yang telah membuka pikiran dan wawasan keilmuan kami.
8. Keluarga tercinta, khususnya Ayah dan Ibu serta Adikku yang selalu memberikan semangat, dukungan moral maupun materil, motivasi dan doanya sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
9. Sahabat-sahabat baikku, teman-teman tempat berbagi curahan hati, dan teman-teman seperjuangan Akuntansi 2 angkatan 2012 yang telah memberikan motivasi dan semangat serta doa dan pengertiannya kepada

penulis. Merupakan kebahagiaan dapat bertemu dan berteman dengan kalian semua.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat menambah khasanah pengetahuan kita dan semoga Universitas Bangka Belitung ini dapat tumbuh dan berkembang sesuai dengan perkembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan sehingga dapat memberikan kebanggaan tersendiri bagi Provinsi Kepulauan Bangka Belitung, terutama bagi generasi yang akan datang.

Balunijuk, 01 Agustus 2016

Penulis,



Hardiyanti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Batasan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kontribusi Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1 Pasar Modal.....	11
2.1.1 Pasar Modal di Indonesia	11
2.1.2 Pengertian Pasar Modal.....	12

2.1.3 Manfaat Keberadaan Pasar Modal	13
2.1.4 Instrumen Pasar Modal	14
2.1.5 Pelaku Pasar Modal.....	16
2.1.6 Pasar Perdana dan Pasar Sekunder.....	17
2.2 Investasi.....	18
2.2.1 Definisi Investasi.....	18
2.2.2 Tujuan Investasi	19
2.2.3 Faktor-faktor Penentu Tingkat Inflasi.....	20
2.2.4 Risiko Investasi	22
2.2.5 Analisis Investasi	23
2.3 Teori Portofolio	25
2.4 Saham.....	27
2.4.1 Pengertian Saham.....	27
2.4.2 Jenis-jenis Saham.....	28
2.4.3 Pengelompokkan Saham	29
2.4.4 Keuntungan Investasi Saham	30
2.5 Inflasi.....	31
2.5.1 Pengertian Inflasi	31
2.5.2 Teori Inflasi.....	32
2.5.3 Jenis-jenis Inflasi.....	34
2.5.4 Dampak Inflasi	35
2.6 Harga Minyak Mentah (<i>Crude Oil</i>).....	37
2.6.1 Faktor-faktor Penggerak Harga Minyak Mentah (<i>Crude Oil</i>)	39
2.6.2 Dampak Kenaikan Harga Minyak.....	39

2.7 Indeks Dow Jones.....	40
2.8 Indeks Harga Saham Gabungan	43
2.9 Penelitian Terdahulu	46
2.10 Rerangka Pemikiran	50
2.11 Hipotesis.....	52
2.11.1 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	52
2.11.2 Pengaruh Harga <i>Crude Oil</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	53
2.11.3 Pengaruh Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	54
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	55
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	55
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	55
3.2.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	55
3.2.2 Variabel Independen (<i>Independent Variable</i>).....	56
3.3 Populasi, Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel	58
3.3.1 Populasi	58
3.3.2 Sampel dan Metode Pengambilan Sampling.....	58
3.4 Teknik Pengumpulan Data	59
3.5 Jenis dan Sumber Data	60
3.6 Teknik Analisis Data.....	61
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	61
3.6.1.1 Uji Normalitas.....	61
3.6.1.2 Uji Multikolinearitas	62

3.6.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	62
3.6.1.4 Uji Autokorelasi.....	63
3.7 Analisis Regresi Berganda	64
3.8 Pengujian Hipotesis.....	65
3.8.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	65
3.8.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	65
3.8.3 Koefisien Determinasi.....	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	68
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	68
4.1.1 Sejarah Perkembangan Bursa Efek Indonesia.....	68
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	70
4.2 Hasil Analisis Data.....	71
4.2.1 Analisis Deskriptif	71
4.2.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan.....	71
4.2.1.2 Tingkat Inflasi	72
4.2.1.3 Harga <i>Crude Oil</i>	73
4.2.1.4 Indeks Dow Jones	73
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	74
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	74
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	75
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	76
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	77
4.2.3 Analisis Regresi Berganda	78
4.2.4 Uji Hipotesis	80

4.2.4.1 Uji Signifikansi Parameter Individual	
(Uji t).....	80
4.2.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	82
4.2.4.3 Koefisien Determinasi.....	83
4.3 Pembahasan.....	84
4.3.1 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Indeks	
Harga Saham Gabungan	84
4.3.2 Pengaruh Harga <i>Crude Oil</i> Terhadap Indeks	
Harga Saham Gabungan	85
4.3.3 Pengaruh Indeks Dow Jones Terhadap Indeks	
Harga Saham Gabungan	86
BAB V PENUTUP.....	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	88
5.3 Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN.....	

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Perbandingan Target Inflasi dan Aktualisasi Inflasi	5
Tabel II.1	Ringkasan Instrumen Pasar Modal Indonesia.....	15
Tabel II.2	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	48
Tabel III.1	Definisi Operasional Variabel	57
Tabel IV.1	Statistik Deskriptif IHSG.....	71
Tabel IV.2	Statistik Deskriptif Tingkat Inflasi.....	72
Tabel IV.3	Statistik Deskriptif Harga <i>Crude Oil</i>	73
Tabel IV.4	Statistik Deskriptif Indeks Dow Jones.....	74
Tabel IV.5	Hasil Uji Normalitas.....	75
Tabel IV.6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	76
Tabel IV.7	Hasil Uji Autokorelasi.....	78
Tabel IV.8	Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	79
Tabel IV.9	Hasil Uji Statistik t.....	80
Tabel IV.10	Hasil Uji Statistik F.....	82
Tabel IV.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Grafik Perkembangan IHSG.....	3
Gambar II.1	Rerangka Pemikiran.....	51
Gambar IV.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Mentah Indeks Harga Saham Gabungan.....
Lampiran 2	Data Mentah Tingkat Inflasi.....
Lampiran 3	Data Mentah Harga <i>Crude Oil</i>
Lampiran 4	Data Mentah Indeks Dow Jones.....
Lampiran 5	Hasil Uji Statistik Deskriptif IHSG
Lampiran 6	Hasil Uji Statistik Deskriptif Tingkat Inflasi.....
Lampiran 7	Hasil Uji Statistik Deskriptif Harga <i>Crude Oil</i>
Lampiran 8	Hasil Uji Statistik Deskriptif Indeks Dow Jones.....
Lampiran 9	Hasil Uji Normalitas.....
Lampiran 10	Hasil Uji Multikolinearitas.....
Lampiran 11	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....
Lampiran 12	Hasil Uji Autokorelasi.....
Lampiran 13	Hasil Analisis Regresi Berganda.....
Lampiran 14	Daftar Riwayat Hidup.....
Lampiran 15	Kartu Bimbingan Skripsi.....