

ABSTRAKSI

Ika Nurjannah (2012), Analisis Pengaruh Suku Bunga, Harga Emas Dunia, Indeks Dow Jones, dan Indeks Nikkei Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2004.1-2010.12, dibawah bimbingan Crisanty Sutristyaningtyas. Titik, SE., M.E dan Tripitono Adi Prabowo. S.E., M.E.

Tujuan penelitian adalah untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh baik secara simultan maupun secara parsial dari variabel Suku bunga, Harga emas dunia, Indeks Dow Jones, dan Indeks Nikkei terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2004.1-2010.12.

Data yang digunakan dalam penelitian adalah data sekunder, diperoleh dari data bulanan yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia (Statistik Ekonomi Keuangan Indonesia) dan Pusat Data Pasar Modal Indonesia (LPM – GIKA) Surabaya. Metode analisis yang digunakan peneliti yaitu metode OLS (*Ordinary Least Squares*) menggunakan Eviews 4.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Suku Bunga, Harga Emas Dunia, Indeks Dow Jones, dan Indeks Nikkei berpengaruh secara simultan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode 2004.1-2010.12 sebesar 84.64 persen. Secara parsial menunjukkan bahwa Suku Bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan IHSG). Harga Emas Dunia dan Indeks Dow Jones berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Indeks Nikkei berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap IHSG. Variabel dependen dan independen terdapat masalah autokorelasi namun dapat terselesaikan, tidak mengalami heteroskedastisitas dan multikolinieritas, serta seluruh variabel berdistribusi normal dan bebas dari masalah asumsi klasik.

Kata kunci : IHSG, Suku Bunga, Harga Emas Dunia, Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei.

DAFTAR ISI

HALAMAN

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Pengertian Investasi.....	8
2.1.2 Pengertian Pasar Modal Indonesia.....	9
2.1.3 Integrasi Pasar Modal Dunia.....	13
2.1.4 Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan.....	15
2.1.5 Suku Bunga.....	17
2.1.5.1 Pengertian Suku Bunga.....	17
2.1.5.2 Jenis Suku Bunga.....	18
2.1.5.3 Fungsi Suku Bunga.....	18
2.1.5.4 Hubungan Suku Bunga dengan IHSG.....	19
2.1.6 Harga Emas Dunia.....	20
2.1.6.1 Hubungan Harga Emas Dunia dengan IHSG.....	22
2.1.7 Indeks Dow Jones.....	22
2.1.7.1 Hubungan Indeks Dow Jones dengan IHSG.....	24
2.1.8 Indeks Nikkei.....	24
2.1.8.1 Hubungan Indeks Nikkei dengan IHSG.....	25
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	27
2.4 Hipotesis dan Model Analisis.....	29
2.4.1 Hipotesis.....	29
2.4.2 Model Analisis.....	30

BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Variabel Penelitian dan Devinisi Operasional.....	31
3.1.1 Variabel Dependen.....	31
3.1.2 Variabel Independen.....	32
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	33
3.3 Prosedur Pengumpulan Data.....	33
3.4 Teknik Analisis.....	34
3.5 Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.1 Uji Autokorelasi.....	36
3.5.2 Uji Normalitas.....	37
3.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.5.4 Uji Multikolinieritas.....	38
3.6 Pengujian Hipotesis.....	38
3.6.1 Uji Koefisien Determinasi.....	38
3.6.2 Uji Simultan (Uji F).....	39
3.6.3 Uji Parsial (Uji t).....	40
 BAB IV ANALISIS DAN SINTESIS	
4.1 Gambaran Umum.....	41
4.1.1 Perkembangan Pasar Modal Indonesia.....	41
4.1.2 Perkembangan IHSG.....	46
4.1.3 Perkembangan Suku bunga.....	49
4.1.4 Perkembangan Harga Emas Dunia.....	53
4.1.5 Perkembangan Indeks Dow Jones.....	54
4.1.6 Perkembangan Indeks Nikkei.....	57
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	60
4.2.1 Uji Autokorelasi.....	60
4.2.2 Uji Normalitas.....	63
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	63
4.2.4 Uji Multikolinieritas.....	64
4.3 Analisis regresi.....	65
4.3.1 Analisis Koefisien Determinasi Berganda.....	65
4.4 Analisis Model atau pengujian Hipotesis.....	66
4.4.1 Analisis Model.....	66
4.4.2 Uji Hipotesis.....	69
4.4.2.1 Uji Simultan (Uji F).....	69
4.4.2.2 Uji Parsial (Uji t).....	70
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	81
5.2 Saran.....	82

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

HALAMAN

TABEL	4.1	Hasil Regresi 1.....	60
TABEL	4.2	Hasil Uji Autokorelasi Regresi 1.....	61
TABEL	4.3	Hasil Regresi Metode <i>Cochrane-Orcutt</i>	62
TABEL	4.4	Hasil Uji Autokorelasi Regresi (<i>Metode Cochrane-Orcutt</i>)	63
TABEL	4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
TABEL	4.6	Hasil Uji Multikolinieritas.....	65
TABEL	4.7	Hasil Perhitungan Koefisien Regresi Berganda.....	65
TABEL	4.8	Hasil Uji t-statistik.....	69

DAFTAR GAMBAR

	HALAMAN
GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	29
GAMBAR 4.1 Grafik Perkembangan IHSG periode 2004-2010.....	46
GAMBAR 4.2 Grafik Perkembangan Suku Bunga Deposito periode 2004-2010.....	50
GAMBAR 4.3 Grafik Perkembangan Harga Emas Dunia Periode 2004- 2010.....	53
GAMBAR 4.4 Grafik Perkembangan Indeks Dow Jones periode 2004- 2010.....	54
GAMBAR 4.5 Grafik Perkembangan Indeks Nikkei periode 2004-2010..	57
GAMBAR 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	64
GAMBAR 4.7 Grafik Persandingan Suku Bunga Deposito dengan IHSG Periode 2004-2010.....	72
GAMBAR 4.8 Grafik Persandingan Harga Emas Dunia dengan IHSG periode 2004-2010.....	75
GAMBAR 4.9 Grafik Persandingan Indeks Harga Saham Dow Jones dengan IHSG periode 2004-2010.....	77
GAMBAR 4.10 Grafik Persandingan Indeks Nikkei dengan IHSG Periode 2004-2010.....	79