

**PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP *STRAITS*
TIMES INDEX (STI) DI BURSA EFEK SINGAPURA
PERIODE TAHUN 2006-2015**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

ALFE SETIONO
2013210162

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP STRAITS
TIMES INDEX (STI) DI BURSA EFEK SINGAPURA
PERIODE TAHUN 2006-2015**

Diajukan Oleh :

ALFE SETIONO

NIM : 2013210162

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 25-01-2017



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP *STRAITS* *TIMES INDEX* (STI) DI BURSA EFEK SINGAPURA PERIODE TAHUN 2006-2015

Disusun oleh

ALFE SETIONO

2013210162


Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 4 - 02 -2017

Tim Penguji

Ketua : Mellyza Silvi, SE, M.Si

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Anggota : Linda Purnamasari, SE, M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Alfe Setiono
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 10 Desember 1995
N.I.M : 2013210162
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Variabel Ekonomi Makro Terhadap
Straits Times Index (STI) di Bursa Efek Singapura
Periode Tahun 2006-2015

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen

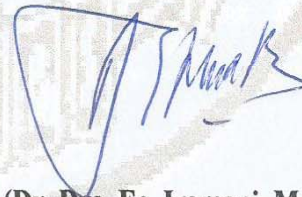
Dosen Pembimbing,

Tanggal: 9-03-2017

Tanggal: 9-03-2017



(Dr. Muazaroh, S.E., MT)



(Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si)

MOTTO & PERSEMBAHAN

MOTTO :

Selalu bersyukur dan melakukan yang terbaik dalam hidup ini. Sisanya serahkan kepada Allah SWT untuk hasil yang akan diperoleh atas kerja keras saya.

PERSEMBAHAN :

Karya tulis ini saya persembahkan kepada....

Allah SWT, yang telah memberikan saya kekuatan, kesehatan, kelancaran, dan kemudahan selama saya menjalani pendidikan sampai menyelesaikan pendidikan ini sehingga tidak ada kesulitan yang tidak mampu saya selesaikan. Alhamdulillah

Kedua Orang Tua, yang tidak pernah hentinya memberikan dukungan, semangat, dan kasih sayang. Semoga panjang umur agar kelak saya bisa membalas kerja keras kalian. Terimakasih sudah dengan tulus mendengarkan keluh kesah saya selama studi, dan tidak pernah mengeluh ☺

Emak Tercinta, yang sudah selalu mendoakan saya agar cepet lulus biar bisa liat cucunya diwisuda. Terimakasih doa dan semangatnya mak!

Kakak dan Adikku, yang selalu menyemangati dengan kata-kata 'kapan lulus?', 'suwene lulusmu', 'cece masih kuliah ta?'... Bagi saya itu adalah

kata-kata penyemangat agar cepat menyelesaikan tugas akhir saya hingga saat ini. Alhamdulillah terjawab sudah pertanyaan mereka ☺

Ibu Iramani, selaku dosen pembimbing saya selama proses penyelesaian skripsi yang dengan sangat sabar dan perhatian membimbing selama proses penyusunan skripsi hingga ujian skripsi selesai. Terimakasih banyak Ibu Iramani

Pak Didik, selaku dosen wali saya yang memberikan masukan, arahan, bantuan, dan kemudahan selama proses saya pendidikan saya di STIE Perbanas. Terimakasih Pak Didik.

Naomi, Nadia, Fina, Aulia. Alhamdulillah tercapai juga impian kita bisa lulus sama-sama. Terimakasih Naomi, Nadia, Fina, dan Aulia atas suka dukanya, semangatnya, perhatiannya, informasi kuliahnya dan kekonyolannya selama menempuh studi. Semoga kita semua bisa menjadi lulusan sarjana yang bermanfaat. Hehe Aminn

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT telah memberikan kemampuan dan kekuatan untuk menyelesaikan penelitian ini dengan judul **“PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP STRAITS TIMES INDEX (STI) DI BURSA EFEK SINGAPURA PERIODE TAHUN 2006-2015”**

Penelitian ini disusun guna memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Sarjana Jurusan Manajemen di STIE Perbanas Surabaya

Dengan kesempatan ini penulis ingin berterimakasih sebesar-besarnya kepada pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku Dosen Pembimbing saya selama penyusunan skripsi.
2. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen.
4. Bapak Dr. Drs. Emanuel Kristijadi M.M selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran selama menempu studi di STIE Perbanas Surabaya
5. Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah sabar dan ikhlas memberikan ilmu selama proses pembelajaran

Menyadari bahwa banyaknya kekurangan dalam penulisan ini, maka dari itu peneliti mengharapakan kritik dan saran demi kebaikan peneliti dan bersama. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi pihak-pihak yang membutuhkan

Surabaya, Januari 2017

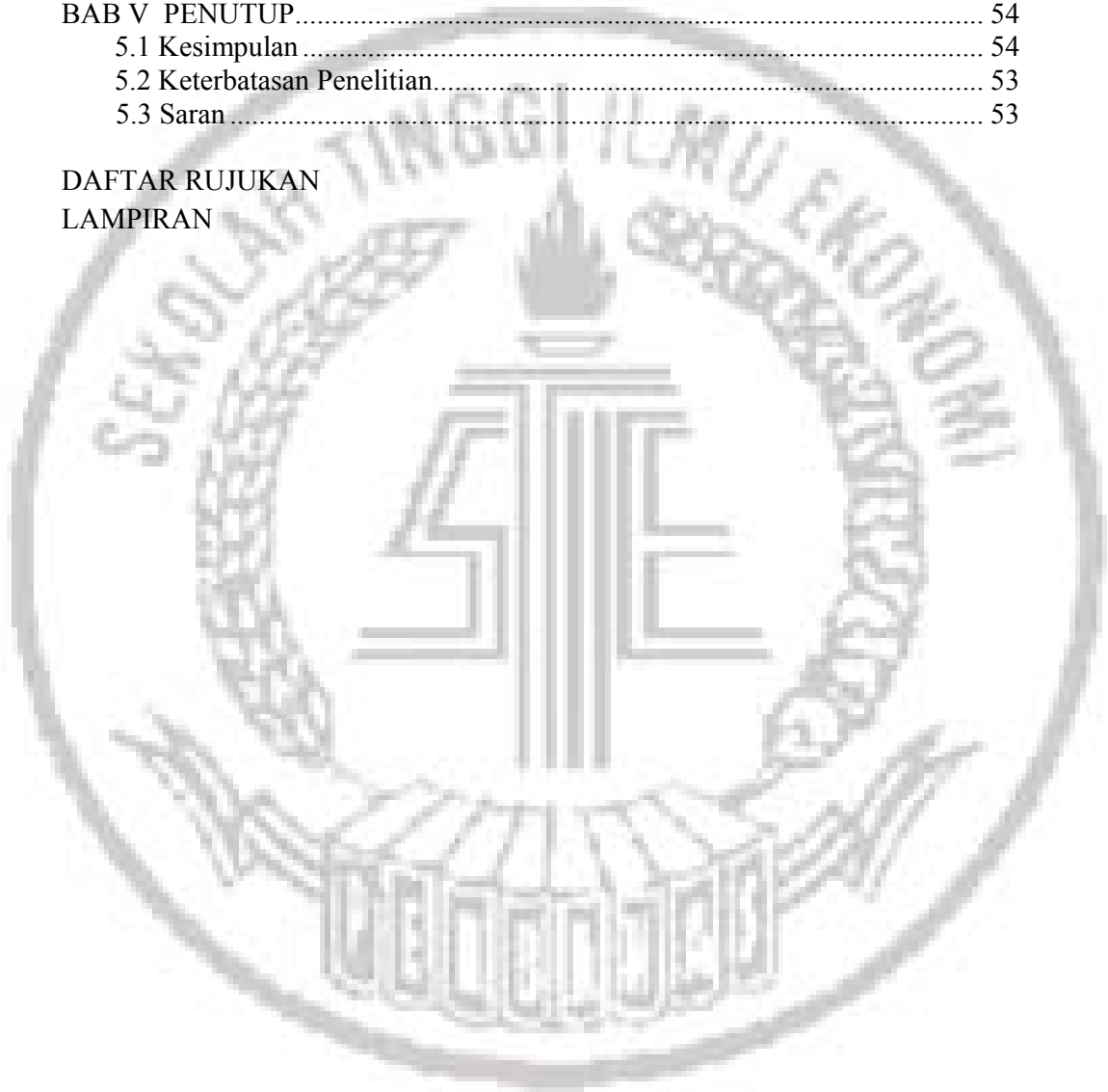
Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Sistematika Penulisan.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 Pasar Modal.....	14
2.2.2 <i>Indeks Straits Times (STI)</i>	14
2.2.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Indeks.....	14
2.2.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham.....	18
2.2.5 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham.....	19
2.2.6 Pengaruh PDB Terhadap Indeks Harga Saham.....	20
2.2.7 Pengaruh Nilai Kurs Terhadap Indeks Harga Saham.....	20
2.3 Kerangka Pemikiran.....	21
2.4 Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Rancangan Penelitian.....	23
3.2 Batasan Penelitian.....	24
3.3 Identifikasi Variabel.....	24
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	27
3.7 Teknik Analisis Data.....	28

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	35
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	35
4.2 Analisis Data.....	36
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	36
4.2.2 Analisis Statistik.....	41
4.3 Pembahasan Hasil.....	47
 BAB V PENUTUP.....	 54
5.1 Kesimpulan.....	54
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	53
5.3 Saran.....	53

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 3.6 : Pengumpulan Data.....28

Tabel 4.1 : Regresi Linier Kondisi Ekonomi Makro Singapura.....44



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 4.2 : Grafik Indeks Straits Times Tahun 2006-2015.....	36
Gambar 4.3 : Grafik Inflasi Singapura Tahun 2006-2015.....	37
Gambar 4.4 : Grafik Suku Bunga Bank Saving Deposit Tahun 2006-2015..	38
Gambar 4.5 : Grafik Pertumbuhan PDB Singapura Tahun 2006-2015.....	39
Gambar 4.6 : Grafik Nilai Tukar SGD/USD Tahun 2006-2015.....	40
Gambar 4.7 : Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0 Inflasi.....	44
Gambar 4.8 : Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0 Suku Bunga.....	45
Gambar 4.9 : Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0 PDB.....	45
Gambar 4.10 : Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0 Nilai Tukar.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Presentase *Straits Times Index (STI)* Tahun 2006-2015
- Lampiran 2 : Presentase Inflasi Tahun 2006-2015
- Lampiran 3 : Presentase Tingkat Suku Bunga *Bank Saving Deposit (BSD)* Tahun 2006-2015
- Lampiran 4 : Presentase Pertumbuhan PDB Tahun 2006-2015
- Lampiran 5 : Presentase Nilai Tukar SGD/USD Tahun 2006-2015
- Lampiran 6 : Tabulasi Data STI, Inflasi, Suku Bunga, Pertumbuhan PDB, dan Nilai Tukar Tahun 2006-2015
- Lampiran 7 : Output Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 8 : Output Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 9 : Jadwal Penulisan Sripsi

**PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO TERHADAP STRAITS
TIMES INDEX (STI) DI BURSA EFEK SINGAPURA
PERIODE TAHUN 2006-2015**

Alfe Setiono

STIE Perbanas Surabaya

2013210162@students.perbanas.ac.id

Jl. Ngindem Semolo 34-36 Surabaya

ABSTRAK

Pasar modal merupakan indikator makroekonomi yang penting bagi suatu negara. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* untuk menentukan sampel dan regresi linear berganda untuk menganalisis pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat, dengan menggunakan uji t dan uji F dengan tingkat level signifikansi 5%. Penelitian ini juga menggunakan uji asumsi klasik yang terdiri dari normalitas, multikolinieritas, autokorelasi, dan heterosdestisitas. Hasilnya secara simultan inflasi, suku bunga BSD, pertumbuhan PDB, dan nilai tukar dollar berpengaruh signifikan terhadap Indeks *Straits Times*. Inflasi dan nilai tukar secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap Indeks *Straits Times*. Suku bunga BSD berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Indeks *Straits Times*. Pertumbuhan PDB berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Indeks *Straits Times*.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga BSD, Pertumbuhan PDB, Nilai Tukar Singapura, Indeks *Straits Times*

**THE EFFECT OF MACROECONOMI VARIABLE OF THE STRAITS TIMES INDEX
(STI) ON SINGAPORE EXCHANGE IN
THE PERIOD 2006-2015**

Alfe Setiono

STIE Perbanas Surabaya

2013210162@students.perbanas.ac.id

Jl. Ngindem Semolo 34-36 Surabaya

ABSTRACT

Capital market is very important macroeconomic's indicator for a country. In this study used purposive sampling method as determining the sample and multiple linear regression analysis as statistic analysis to examine the effect of independet variables on the dependent variable, while hypothesis test used t-test and F-test with significance level of 5%. In this study also used the classical assumptions test include normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroscedasticity.

The result is in a whole Inflation, BSD interest rate, GDP Groeth rate, and exchange rate have significant effect to Straits Times Index. Inflation and Exchange rate partially have negative significant effect to Straits Times Index. BSD Interest Rate have negative not significant effect to Straits Times Index. PDB Growth Rate have positive not significant effect to Straits Times Index.

Key words : Inflation, BSD Interest Rate, GDP Growth Rate, Exchange Rate of Singapore, Straits Times Index