

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
PERGERAKAN INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA:
PERBANDINGAN INDEKS LQ 45 DENGAN
*JAKARTA ISLAMIC INDEX***

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :

NUR IMANAH KHUDRATILLAH
NIM : 2011210849

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
PERGERAKAN INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA:
PERBANDINGAN INDEKS LQ 45 DENGAN
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen**



Oleh :

NUR IMANAH KHUDRATHILAH

NIM : 2011210849

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
PERGERAKAN INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA:
PERBANDINGAN INDEKS LQ 45 DENGAN
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Dijjukan Oleh :

NUR IMANAH KHUDRATILLAH

NIM : 2011210849

*Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan*

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 14 Januari 2015



(Dr. Masaroh, S.E., M.T.)

SKRIPSI

FENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP
PERGERAKAN INDEKS DI BURSA EFEK INDONESIA;
PERBANDINGAN INDEKS LQ 45 DENGAN
JAKARTA ISLAMIC INDEX

Ditulis oleh :

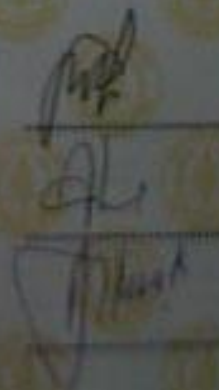
NUR IMANAH KHUDRATILLAH

2011210849

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 10 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Lutfi, S.E., M.Fin.
Sekretaris : Dr. Muazarak, S.E., M.Y.
Anggota : Dr. Drs. Eo. Iramani, M.M.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Inayah Khudrotillah
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 26 Mei 1993
N.I.M : 2011210849
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata I
Konentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap
Pergerakan Indeks Di Bursa Efek Indonesia:
Perbandingan Indeks LQ 45 Dengan Jakarta Islamic
Index

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

Tanggal : 07 April 2015

(Dr. Musaroh, S.E., M.T.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 26 April 2015

(Dr. Musaroh, S.E., M.T.)

“HALAMAN MOTTO”

*Kesuksesan Berawal Dari Kemauan
Yang Kuat*

*Semangat Optimis Dan Pantang
Menyerah*

*Kesuksesan Berawal Dari Kejelian
Dalam Melihat Peluang*

*Jika Anda Adalah Orang Yang Mau
Berjuang Dan Tak Mudah
Menyerah Maka Kesuksesan
Menjadi*

😊 *HAK ANDA* 😊

“HALAMAN PERSEMBAHAN”



Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa. Karena atas limpahan rahmat dan mu'jizat-Nya aku dapat menyelesaikan pendidikan S1 yang dapat kuselesaikan dalam waktu 3 setengah tahun (7 semester). Tak lupa pula S K R I P S I ku ini aku persembahkan kepada:

- ☞ Bapak Sutrismiaji, S.E dan Ibu Endang, Orang Tuaku tersayang dan kucinta yang selalu mensupport aku, selalu ngedo'ain aku, membimbing aku dari aku lahir sampai sekarang lulus Sarjana Ekonomi.*
- ☞ Adikku Cewek Linda Royani yang cerewet bawel, cetus banget, tetep pinter yaa, semoga cepet nyusul jadi sarjana fisika dan Adikku yang paling ganteng M. Romadlon Aji, yang tinggi banget semangat buat sekolahnya, latihan volinya, serta prestasinya. Mbak udah jadi Sarjana Ekonomi, Doakan semoga lancar kerja dan karier.*
- ☞ Suluh Yan Randung kekasih hati, terima kasih atas perhatian, kepercayaan dan dukungannya. Saudaraku Mojokerto, Nganjuk, Ketosono, kangean dan Situbondo lancar terus silahturahminya. semoga sukses buat keluarga disana.*
- ☞ Dr. Drs. Soni Harsono, M.Si selaku Dosen Wali. Berkat arahan dan wejangan dari ibu akhirnya saya dapat mencapai visi saya untuk lulus Sarjana 3,5 tahun. Subhanallah amin.*

- ☞ *Buat STIE Perbanas Surabaya yang sudah memfasilitasiku selama masa kuliah, menjadikan ku seorang Sarjana Ekonomi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.*
- ☞ *Dosen Pembimbing Skripsi Dr Muazaroh, S.E., M.T yang sudah membimbing proses penyelesaian skripsi ini dengan penuh kesabaran dan keuletan.*
- ☞ *Buat my best friend Wuri Marsiana, Tia dan Temen Hukum Ubhara, Mey lutfia, dina, indri. Temen main, temen curhat, Suka duka bersama. Semoga pertemanan ini selamanya tidak ada halangan apapun yang melintang. Dan yang penting sekarang semoga dapat pekerjaan sesuai apa yang kita dambakan. Masa depan yang cerah menanti kita. Amin.*
- ☞ *Buat teman sedosen pembimbing skripsi agustin, ridha, reny, damie, neny, nidia, mbak dhenok, mbak febrri. Teman senasib seperjuangan untuk mencapai gelar SE. Perjuangan kita selama ini ternyata nggak sia-sia guys. Setelah ini semoga kita dapat mencapai apa yang dicita-citakan. Masa depan yang cerah menanti kita. Amin.*
- ☞ *Buat teman-teman Paduan Suara dan BEM Thank's banget berkat teman-teman sekalian aku punya pengalaman organisasi. Semoga masa depan yang cemerlang selalu menghampiri kita. Amin.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Pergerakan Indeks Di Bursa Efek Indonesia: Perbandingan Indeks LQ 45 Dengan *Jakarta Islamic Index***”.

Penulis dapat menyelesaikan dengan baik karena adanya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak dalam memecahkan masalah yang penulis hadapi selama proses penulisan skripsi. Penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. **Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T.** selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak saran dan pengarahan dalam penyusunan skripsi sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. **Bapak Lutfi, SE., M.Fin.** selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. **Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T.** selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. **Dr. Drs. Soni Harsono, M.Si.** selaku Dosen Wali yang telah membimbing dan mengarahkan dalam proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Seluruh dosen, karyawan, staff dan civitas akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan.

Surabaya, Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Indeks LQ 45.....	15
2.2.2 <i>Jakarta Islamic Index</i>	16
2.2.3 Inflasi.....	16
2.2.4 Suku Bunga	18
2.2.5 Jumlah Uang Beredar	19
2.2.6 Nilai Tukar	19
2.2.7 Pengaruh Variabel Inflasi terhadap Indeks LQ 45 dan <i>Jakarta Islamic Index</i>	20
2.2.8 Pengaruh Variabel Suku Bunga terhadap Indeks LQ 45 dan <i>Jakarta Islamic Index</i>	21
2.2.9 Pengaruh Variabel Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks LQ 45 dan <i>Jakarta Islamic Index</i>	22
2.2.10 Pengaruh Variabel Nilai Tukar terhadap Indeks LQ 45 dan <i>Jakarta Islamic Index</i>	22
2.3 Kerangka Penelitian	23
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24

BAB III	METODE PENELITIAN	25
3.1	Rancangan Penelitian	25
3.2	Batasan Penelitian	25
3.3	Identifikasi Variabel.....	26
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.4.1	Indeks LQ 45.....	26
3.4.2	<i>Jakarta Islamic Index</i>	26
3.4.3	Inflasi.....	27
3.4.4	Suku Bunga	27
3.4.5	Jumlah Uang Beredar	27
3.4.6	Nilai Tukar	28
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Sampel.....	28
3.7	Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA...36	
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	36
4.2	Analisis Data.....	37
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	37
4.2.2	Analisis Statistik.....	42
4.2.3	Pembahasan	54
BAB V	PENUTUP	66
5.1	Kesimpulan	66
5.2	Keterbatasan Penelitian	67
5.3	Saran.....	68

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian	14
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	38
Tabel 4.2 Ringkasan Hasil Uji Analisis Regresi Berganda LQ 45	42
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Parsial (Uji t) LQ 45	45
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Uji Analisia Regresi Berganda JII	48
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji Parsial (Uji t) JII	51
Tabel 4.6 Perbandingan Hasil Indeks LQ 45 Dengan Indeks JII.....	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	30
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Dua Sisi	32
Gambar 3.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Satu Sisi	33
Gambar 3.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Satu Sisi	34
Gambar 3.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Dua Sisi.....	35
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F LQ 45	44
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t LQ 45 Dua Sisi	45
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t LQ 45 Satu Sisi	46
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t LQ 45 Satu Sisi	47
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t LQ 45 Dua Sisi.....	47
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F JII.....	50
Gambar 4.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t JII Dua Sisi	51
Gambar 4.8 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t JII Satu Sisi	52
Gambar 4.9 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t JII Satu Sisi	52
Gambar 4.10 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t JII Dua Sisi.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Indeks LQ 45 Tahun 2010-2013
- Lampiran 2 : Data *Jakarta Islamic Index* Tahun 2010-2013
- Lampiran 3 : Data Inflasi Tahun 2010-2013
- Lampiran 4 : Data Suku Bunga BI-Rate Tahun 2010-2013
- Lampiran 5 : Data Jumlah Uang Beredar M2 Tahun 2010-2013
- Lampiran 6 : Data Nilai Tukar Kurs Tengah Tahun 2010-2013
- Lampiran 7 : Hasil Pengolahan Data dengan Program SPSS 19.00
- Lampiran 8 : Jadwal Penulisan Skripsi

***THE INFLUENCE OF MACRO ECONOMIC VARIABLES ON THE
MOVEMENT OF INDEX INDONESIA STOCK EXCHANGE:
COMPARISON LQ 45 WITH JAKARTA ISLAMIC INDEX***

Nur Imanah Khudratillah
STIE Perbanas Surabaya
Email: nurimanah1993@gmail.com

ABSTRACT

The macro economics factors have impact on stock exchange market. The ability of investor in understanding and predicting the future economics factor is useful for the investment decision. The objective of this research is to find the effects of inflation, interest rates, money supply and exchange rates on LQ 45 and Jakarta Islamic Index in Indonesia Stock Exchange. The data analysis used multiple regresssion. Using the data for period 2010-2013, The results of this study indicate that variable inflation and money supply have a positive significant influence on LQ 45 and Jakarta Islamic Index, exchange rate have a negative significant influence on LQ 45 and Jakarta Islamic Index, while interest rate have a negative significant influence on Jakarta Islamic Index, but negative unsignificant influence on LQ 45. The study have implication that investor should consider make economic factor when must on stock in LQ 45 and Jakarta Islamic Index.

Key words : *macro economic variables, inflation, interest rate, money supply, exchange rate, LQ 45 and Jakarta Islamic Index.*