

**PENGARUH KONDISI MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERBANDINGAN ANTARA : BURSA
EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK SINGAPURA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen



Oleh :

AGUSTIN WULANDARI

NIM : 2011210587

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH KONDISI MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERBANDINGAN ANTARA : BURSA
EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK SINGAPURA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen



Oleh :

AGUSTIN WULANDARI

NIM : 2011210587

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH KONDISI MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERBANDINGAN ANTARA : BURSA
EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK SINGAPURA**

Diajukan oleh :

AGUSTIN WULANDARI

NIM : 2011210587

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Januari 2015



Dr Muazaroh, S.E., M.T

SKRIPSI

**PENGARUH KONDISI MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERBANDINGAN ANTARA : BURSA
EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK SINGAPURA**

Disusun Oleh:

AGUSTIN WULANDARI

NIM : 2011210587

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 16 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua :Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si

Sekretaris :Dr Muazaroh, S.E., M.T

Anggota :Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

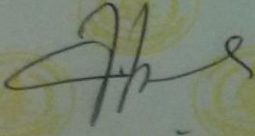
PENGESAHAN SKRIPSI

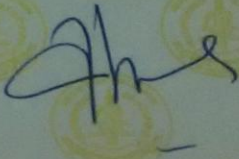
Nama : Agustin Wulandari
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 28 Agustus 1993
N.I.M : 2011210587
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : PENGARUH KONDISI MAKROEKONOMI
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN PERBANDINGAN ANTARA :
BURSA EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK
SINGAPURA

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua jurusan Manajemen,
Tanggal : 9 April 2015

Dosen pembimbing,
Tanggal : 9 April 2015


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


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

MOTTO

Dalam Hidup kita perlu melihat dua hal yaitu melihat kedepan dan kebelakang. Melihat kedepan harus dilakukan karna kesuksesan letaknya didepan bukan dibelakang. Melihat kebelakang hanya sebagai spion kita agar kesalahan dibelakang tidak dilakukan saat kita didepan.

HALAMAN PERSEMBAHAN

*Skripsi ini saya persembahkan :
untuk Ayah dan Ibu saya, Untuk Alm. Bapak saya,
Untuk kakak saya, Untuk Sahabat-sahabat saya,
dan untuk kamu.. 😊*

- *Untuk Ayahanda (Mr. My First Love) :
Terimakasih atas doa, semangat dan motivasinya selama ini. Terimakasih telah memberikan yang terbaik untuk saya dari sejak lahir sampai saya sarjana. Terimakasih jerih payahnya, keringatnya, tenaganya dan pikirannya.. semoga ayah selalu sehat dan panjang umur. Aku mencintaimu ayah.*
- *Untuk Ibunda (Mrs. My Wonder Women) :
Terimakasih atas doa, semangat, ketawa, marahnya dan motivasinya selama saya menyusun skripsi ini. Terimakasih untuk waktunya yang selalu menemani dan membantu saat saya mengerjakan skripsi, terimakasih untuk suapannya ketika skripsi belum selesai dan saya belum makan, terimakasih untuk dekteannya ketika saya butuh dibantu untuk mengetik dari buku, terimakasih untuk segala-galanya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terimakasih ibu.. aku mencintaimu.*

- Untuk Alm. Bapak Bambang (Bapakku)
terimakasih untuk pelajaran yang telah bapak berikan kepada saya. bapak akan terus menjadi panutan saya. terimakasih bapak. Aku menyayangimu.
- Untuk kakak saya Mas dea dan mbak ratih)
Terimakasih selama ini yang rela membelikan aku makan malem-malem, membelikan jajan buat ngerjakan skripsi.. Terimakasih untuk mbak ratih yang selalu memberiku semangat dan motivasi ketika akan sidang skripsi. aku sayang kalian..
- Untuk sahabatku Kentong, Lia, Cinta dan beby
Terimakasih atas pengertiannya selama ini yang mau ngajak aku makan teruuus saat aku buntu skripsi. Kalian memang selalu ada buat aku kak.
- Untuk Sahabatku yang paling baik sedunia (Mbok Tikaku, Beby sintakaku, putunya aku dan Om jadiku).
makasih banget aku banyak banyak makasih sama kalian, kita berteman mulai dari semsester satu, kalian sudah kayak kakak-kakakku sendiri yang selalu ngasitau aku. Aku paling kecil diantara kalian tapi paling nakaal ya. Aku senang punya sahabat kayak kalian yang susah, senang, bingung, bahagia, nangis, semuanya dirasakan bareng. Kalian gak ada duanya selalu ada buat aku.. aku sayang kalian.. gabisa diungkapin pokoknya kalian jempol banget. Semoga kita berlima langgeng terus yaa :*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “PENGARUH KONDISI MAKROEKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERBANDINGAN ANTARA : BURSA EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK SINGAPURA” dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, dengan adanya bimbingan serta petunjuk yang penulis dapatkan dari berbagai pihak, terutama bimbingan dari dosen pembimbing, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa hormat dan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas dan Dosen pembimbing yang selalu memberikan pengarahan serta memotivasi kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Lutfi, SE, M. Fin selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
3. Ibu Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati M.S. selaku dosen wali yang telah memberikan arahan dan saran selama menempuh pendidikan di STIE Perbanas Surabaya.

4. Bapak dan Ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama proses pembelajaran.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil dari penelitian ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis selanjutnya maupun pihak yang berkepentingan.

Terima kasih

Surabaya, Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	I
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	II
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	III
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	IV
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	V
KATA PENGANTAR	VIII
DAFTAR ISI	X
DAFTAR TABEL	XII
DAFTAR GAMBAR	XIV
DAFTAR LAMPIRAN	XV
ABSTRAK/RINGKASAN	XVI
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Penelitian Terdahulu	14
2.2 Landasan Teori	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	29
2.4 Hipotesis Penelitian.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Rancangan Penelitian	31
3.2 Batasan Penelitian	31
3.3 Identifikasi Variabel	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	34
3.7 Teknik Analisis Data.....	35
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	41
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	41
4.2 Analisis data	41
4.2.1. Analisis Deskriptif	41
4.2.2. Analisis Statistik	49
4.2.3. Pembahasan Hasil	57
4.2.4. Perbandingan Hasil Hipotesa Indonesia dengan Singapura	60

BAB V	PENUTUP.....	62
	5.1 Kesimpulan	62
	5.2 Keterbatasan Penelitian	62
	5.3 Saran.....	63

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks LQ-45 Tahun 2009-2013.....	2
Gambar 1.2 Perkembangan Indeks Strait Times Tahun 2009-2013.....	4
Gambar 1.3 Inflasi Singapura Tahun 2009-2013.....	6
Gambar 1.4 Inflasi Indonesia Tahun 2009-2013.....	7
Gambar 1.5 Grafik Suku Bunga JIBOR Tahun 2009-2013.....	7
Gambar 1.6 Grafik Suku Bunga SIBOR Singapura Tahun 2009-2013.....	8
Gambar 1.7 Grafik Nilai Tukar Dollar Singapura Tahun 2009-2013.....	8
Gambar 1.8 Grafik Nilai Tukar Indonesia Tahun 2009-2013.....	9
Gambar 3.1 Daerah Penolakan uji t dua sisi.....	37
Gambar 3.2 Daerah penolakan uji t sisi kiri.....	38
Gambar 3.3 Daerah penolakan uji t dua sisi.....	39
Gambar 3.4 Daerah penolakan uji t sisi kiri.....	40
Gambar 4.1 Inflasi Indonesia Tahun 2009-2013.....	42
Gambar 4.2 Grafik Suku Bunga JIBOR Tahun 2009-2013.....	43
Gambar 4.3 Grafik Nilai Tukar Tahun 2009-2013.....	44
Gambar 4.4 Grafik Indeks LQ-45 Tahun 2009-2013.....	45
Gambar 4.5 Grafik Inflasi Singapura Tahun 2009-2013.....	47
Gambar 4.6 Grafik Suku Bunga SIBOR Singapura Tahun 2009-2013....	47
Gambar 4.7 Grafik Nilai Tukar Dollar Singapura Tahun 2009-2013.....	48
Gambar 4.8 Grafik Indeks Strait Times Tahun 2009-2013.....	49
Gambar 4.9 Daerah Penerimaan HO dan Penolakan HO.....	53
Gambar 5.0 Daerah Penerimaan HO dan Penolakan HO.....	53

Gambar 5.1 Daerah Penerimaan HO dan Penolakan HO.....	54
Gambar 5.2 Daerah Penerimaan HO dan Penolakan HO.....	55
Gambar 5.3 Daerah Penerimaan HO dan Penolakan HO.....	56
Gambar 5.4 Daerah Penerimaan HO dan Penolakan HO.....	56

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu.....	42
TABEL 4.1 Statistik Deskriptif Kondisi Makro Indonesia.....	42
TABEL 4.2 Statistik Deskriptif Kondisi Makro Singapura.....	46
TABEL 4.3 Regresi Linier Kondisi Makro Indonesia.....	50
TABEL 4.4 Regresi Linier Kondisi Makro Singapura.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Indeks LQ-45

Lampiran 2 *Indeks Strait Times*

Lampiran 3 Inflasi Indonesia

Lampiran 4 Inflasi Singapura

Lampiran 5 Suku Bunga JIBOR

Lampiran 6 Suku Bunga SIBOR

Lampiran 7 Nilai Tukar Rupiah

Lampiran 8 Nilai Tukar Dollar Singapura

Lampiran 9 Tabulasi data Indonesia

Lampiran 10 Tabulasi Data Singapura

Lampiran 11 Hasil Analisis Deskriptif, regresi, dan uji t (Indonesia)

Lampiran 12 Hasil Statistik Deskriptif, regresi, dan uji t (Singapura)

**MACROECONOMIC EFFECTS OF STOCK PRICE INDEX :
COMPARISON BETWEEN STOCK EXCHANGE
INDONESIA AND SINGAPORE**

Agustin Wulandari
STIE Perbanas Surabaya
Email : wulandiandraputra@gmail.com

Abstract

The Objective of the research is to examine the effect of macroeconomic indicator including inflation, interest rate and exchange rate on composite index of LQ 45 and the Strait Times Index. The data analysis technique used is descriptive analysis and linear regression. The result showed that inflation indonesia have positif effect on LQ 45 index, but inflation singapore have negative insignificant effect on Strait Times Index. Jakarta Interbank Offered Rate (JIBOR) have negative effect on LQ-45 and Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) have negative effect on Strait Times Index. The exchange rate on Rupiah / USD have negative effect on LQ-45 and the exchange rate on USD / USD have negative effect on Strait Times Index.

Keywords : Inflation, Interest rate, Exchange Rate, and Composite Index.