

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP
PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2007 – 2015
MENGUNAKAN METODE VECM**

MUHAMMAD IQBAL SATRIADI

8105128053



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
KONSENTRASI PENDIDIKAN EKONOMI KOPERASI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

THE EFFECT OF INFLATION AND KURS AGAINST THE MOVEMENT OF COMPOSITE STOCK PRICE INDEX IN THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE IN 2007 – 2015 USING VECM

MUHAMMAD IQBAL SATRIADI

8105128053



Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Education Accomplishment

**STUDY PROGRAM OF ECONOMIC EDUCATION
CONCENTRATION IN COOPERATIVE ECONOMICS
EDUCATION
FACULTY OF ECONOMIC
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

ABSTRAK

MUHAMMAD IQBAL SATRIADI. *Pengaruh inflasi dan kurs terhadap pergerakan Indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007 – 2015 menggunakan metode VECM*. 2016

.Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah indeks harga saham gabungan dipengaruhi oleh Inflasi dan Kurs pada tahun 2007 – 2015. Sampel penelitian ini berjumlah 108 data masing masing variabel perbulan dari tahun 2007 – 2015. Data yang digunakan berasal dari www.BI.go.id dan www.yahoo.finance.com. Teknik analisis data yang digunakan adalah VECM (Vector Error correlation Model) yang meliputi uji stasioner, uji kointegrasi, uji lag, uji kausalitas Grenger dan uji VECM. Untuk analisis jangka panjang atau kointegrasi, ketiga variabel memiliki hubungan jangka panjang yang seimbang hal itu dapat terlihat dari nilai ECT 2,65 yang lebih besar dari t tabel yaitu 1,9828. Untuk uji kausalitas Grenger, variabel Inflasi signifikan mempengaruhi IHSG dengan nilai probabilitas 0,0152 < daripada 0,05 dan untuk variabel kurs ternyata memiliki hubungan satu arah dimana IHSG yang mempengaruhi kurs terlihat dari nilai probabilitas 0,0000000003 < daripada 0,05. selanjutnya diketahui koefisien determinasi (R^2) untuk jangka panjang sebesar 25 %.

Kata kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, Kurs, VECM (Vector Error correlation Model)

ABSTRACT

MUHAMMAD IQBAL SATRIADI. The effect of inflation and kurs against the movement of composite stock price index in the Indonesia Stock Exchange in 2007 - 2015 using VECM. 2016

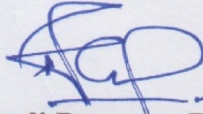
This Research Is intended to determine whether the stock price index is influenced by inflation and the exchange rate in 2007 - 2015. The research sample numbering 108 variables of date each month from 2007 - 2015. The data used comes from www.BI.go.id and www.yahoo.finance.com. Analysis technique of the date used is VECM (Vector Error correlation Model) that includes a stationary test, cointegration test, lag test, Grenger causality test and VECM test . For the analysis of long-term or cointegration, three variables have a long-term relationship that is balanced it can be seen from the ECT 2,65 larger data t table is 1.9828. To test Grenger causality, Inflation variables significantly affect the value of IHSG with probabilistic 0.0152 <than 0.05 and for variable rate appeared to have a one-way relationship in which IHSG affecting the rate seen from the probabilistic value 0.0000000003 <than 0.05. hereinafter known coefficient of determination (R^2) for the long term by 25%.

Keywords: Composite Stock Price Index, inflation, exchange rate, VECM (Vector Error Correlation Model)

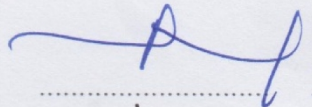
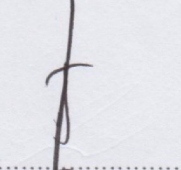
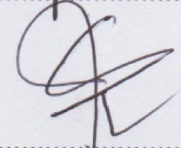
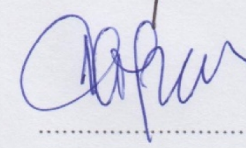
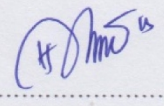
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana ES, M.Bus
NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
<u>Ari Saptono, SE, M.Pd</u> NIP. 19720715 200112 1 001	Ketua Penguji		18 Juli 2016
<u>Dicky Iranto, SE, M.Si</u> NIP. 19710612 200112 1 001	Sekretaris		19 Juli 2016
<u>Dr. Saparuddin, SE, M.Si</u> NIP. 197701152005011001	Penguji Ahli		28 Juli 2016
<u>Dr. Haryo Kuncoro, SE, M.Si.</u> NIP. 197002072008121001	Pembimbing I		27 Juli 2016
<u>Herlita, M.Ec. Dev</u> NIP. 198401062014042002	Pembimbing II		1 Agustus 2016

Tanggal Lulus : 27 Juni 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juni 2016

Yang membuat pernyataan



Muhammad Iqbal Satriadi
No. Reg 8105128053

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat, ridho dan karunia-Nya. Shalawat serta salam selalu tercurah kepada Nabi Muhammad SAW. Alhamdulillah pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh inflasi dan kurs terhadap pergerakan Indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007 – 2015 menggunakan metode VECM”.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bantuan serta dukungan dari berbagi pihak, baik langsung maupun tidak langsung maka dalam kesempatan kali ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang membantu hingga skripsi ini selesai, terutama kepada:

1. Bapak Dr. Haryo Kuncoro, SE, M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan masukan, bimbingan dan pengarahan dengan sabar selama proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Herlitha, M. Ec. Dev selaku dosen pembimbing II yang telah memberi masukan, bimbingan dan pengarahan dengan sabar selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Drs. Dedi Purwana, S.E, M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
4. Ibu Dr.Siti Nurjanah, S.E, M.Si selaku Ketua Prodi Pendidikan Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

5. Kedua orang tuaku yang dengan tulus dan kasihnya selalu mendoakan penulis hingga skripsi ini selesai, serta ridho dan dukungannya dalam moril maupun materil.
6. Kedua adikku yang memberikan warna untuk mengatasi kejenuhan penulis dengan candaannya.
7. Semua teman – teman satu angkatan FE UNJ khususnya Konsentrasi Ekonomi Koperasi yang bersama – sama berjuang menyelesaikan skripsinya masing – masing.
8. Seluruh pihak yang sudah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhir yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat.

Semoga segala bantuan dan bantuan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna. Kritik yang membangun, serta saran sangat penulis harapkan guna perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan bagi pembaca umumnya.

Penulis