

SKRIPSI

**PENGARUH INDEKS BURSA ASING DAN MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



**Nama : Arie Oktama
NIM : 21 2013 061**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2017**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Arie Oktama
NIM : 212013061
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis sendiri dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Palembang, 09 Februari 2017



Arie Oktama

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah

Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Indeks Bursa Asing Dan Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Dan Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia.

Nama : ARIE OKTAMA

Nim : 212013061

Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal 26 Januari 2017

Pembimbing



Ervita Satri, S.E., M.Si.
NIDN : 0225126801

Mengetahui,
Dekan

u,b Ketua Program Studi Manajemen



Hj. Maftuhah Nurrahmi. S.E.M.Si
NIDN : 0216057001

PERSEMBAHAN + MOTTO

Motto:

- If you don't take risks risks you can't create a future.

(Monkey D. Luffy)

- Kau hanya perlu berjuang lebih banyak, berlari lebih cepat, semangat lebih dari biasanya untuk meraih sesuatu yang dianggap mustahil.

(Arie Oktama)

- Menjadi yang bermanfaat bagi orang lain itu memang sulit, tetapi menjadi orang yang sama sekali tidak bisa bermanfaat bagi orang lain lah yang membuat kamu bahkan jauh lebih sulit.

(Arie Oktama)

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- Kedua orang tuaku tercinta Ayahanda Maulana dan Ibunda Susilawati.
- Saudara-saudaraku tercinta Jeri Andren dan Reja Silvinho
- Ayunda dan Kakandaku tercinta Deffy Serviana dan Sabirin.
- Dosen Pembimbingku Ibu Ervita Savitri, S.E., M.Si.
- Kerabat serta keluargaku tercinta yang sudah memberikan senyuman terbaik.
- Teman-teman Se-almamater.
- Teman-teman Paket CM13.
- Teman-teman the genkz dan wisma budijaya
- Almamaterku.

PRAKATA

Assalamu'alaikum Warohmatullaahi Wa Barokaatuh

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan berkah, rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Indeks Bursa Asing Dan Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dan Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia”** dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Dengan penuh rasa hormat, cinta, kasih sayang, dan kerendahan hati, skripsi ini penulis persembahkan terkhusus kepada kedua orang tua, Ayahanda **Maulana** dan Ibunda **Susilawati** yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendo'akan, memberikan dana, dorongan semangat, dan motivasi, serta telah membesarkan penulis dengan penuh rasa cinta, kasih sayang tanpa keluh kesah. Kepada kedua Saudaraku Jeri Andren dan Reja Silvinho, terima kasih juga karena telah memberikan dorongan semangat, dan do'a yang tulus disetiap langkah-langkah dan perjuanganku. Terima kasih Ya Allah, Engkau telah memberikan penulis keluarga dan orang tua yang terbaik dalam hidup ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan, hal ini mengingat keterbatasan yang dimiliki penulis, baik dari segi ilmu ataupun pengalaman. Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan,

bimbingan, dorongan serta motivasi dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Abid Djazuli, S.E., M.M. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Fauzi Ridwan, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Hj. Maftuhah Nurrahmi S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Ervita Safitri, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Skripsi dan Ketua Galeri Investasi Universitas Muhammadiyah Palembang.
5. Ibuk Dr. Trisniarty S.E., M.Si selaku Pembimbing Akademik penulis Selama di Universitas Muhammadiyah Palembang
6. Bapak dan Ibu Dosen serta Staff pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
7. Teman-teman Paket CM13 dan Ibu Dinarossi Utami S.E., M.Si yang telah membantu penulis baik kritik masukan dan semangat.
8. Teman-teman KKN Gandus Posko 155 (Lismayati, Vadly, Randi, Jazid, Ulan, Anton, dan Hakim) dan Bapak Rt Gandus (Aidil Fitrisyah)
9. Teman-teman The Genkz (Mia, Sari, Novik Ucik, Rabban, Abdul, Agung, Keteng, dan Diki) yang membuat hari-hari penulis selalu warna-warni.
10. Teman-teman Seperjuangan (Ali Naon dan Pangeran Fauzan Islamik Center)

11. Teman-teman Genk Sebelah (Lismayati, Ita Puspita Dewi, Riska Septiana Dewi)
12. Teman-teman Wisma Budi Jaya (Kobes dan Pacat)
13. Teman-teman yang selalu memberikan nasihat penulis.
14. Teman-teman yang selalu memberikan saran penulis.
15. Teman-teman yang selalu siap sedia membantu penulis.
16. Semua pihak yang telah ikut membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebut satu persatu oleh penulis.

Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Harapan penulis semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca. Amin.

Billahi Fii Sabilil Haq, Fastbiquil Khairat

Wassalamu'alaikum Warohmatullaahi Wa Barokaatuh

Palembang, 09 Februari 2017

Penulis,

Arie Oktama

DAFTAR ISI

SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO.....	v
HALAMAN PRAKATA	vi
DAFTAR ISI.....	ix
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	xii
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	xiii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian	8
1. Bagi Penulis	8
2. Bagi Perusahaan.....	8
3. Bagi Almamater	8
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	9
A. Penelitian Sebelumnya.....	9
B. Lantasan Teori.....	12
1. Harga Saham	12

2. Volume Perdagangan Saham	16
3. Indeks Bursa Saham	17
a. Indeks Dalam Negeri	17
b. Indeks Bursa Asing	19
4. Nilai Tukar (Kurs)	24
5. Tingkat Suku Bunga.....	26
6. Inflasi.....	27
BAB III. METODE PENELITIAN	29
A. Jenis Penelitian.....	29
B. Lokasi Penelitian	30
C. Operasionalisasi Variabel.....	30
D. Data Yang Diperlukan.....	31
E. Metode Pengumpulan Data	32
F. Analisis Data dan Teknik Analisis	33
1. Analisi Data.....	33
2. Teknik Analisis	34
a. Uji Asumsi Klasik	35
b. Analisis Statistik.....	36
1) Analisis Regresi Linier Berganda.....	36
2) Uji Simultan (Uji F).....	37
3) Uji Parsial (Uji t)	39

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
A. Hasil Penelitian.....	42
1. Sejarah Pasar Modal Indonesia.....	42
2. Gambaran Umum Indeks Harga Saham Gabungan (IHS). ..	43
3. Gambaran Umum Volume Perdagangan Saham	44
4. Gambaran Umum Indeks Bursa Asing.....	45
5. Gambaran Umum Makro Ekonomi	52
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	54
1. Data IHSG, V. Perdagangan Saham dan Makro Ekonom dan Indeks Bursa Asing.....	54
2. Uji Statistik Data.....	65
a. Pengaruh Indeks Bursa Asing dan Makro Ekonomi Terdahap Indeks Harga Saham Gabungan	65
1) Uji Normalitas	65
2) Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
3) Uji Simultan (Uji F).....	70
4) Uji Parsial (Uji t)	71
b. Pengaruh Indeks Bursa Asing dan Makro Ekonomi Terdahap Volume Perdagangan Saham.....	81
1) Uji Normalitas	81
2) Analisis Regresi Linier Berganda.....	82
3) Uji Simultan (Uji F).....	86
4) Uji Parsial (Uji t)	88

c. Pengaruh Indeks Bursa Asing, Makro Ekonomi dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	97
1) Uji Normalitas	97
2) Analisis Regresi Linier Berganda.....	99
3) Uji Simultan (Uji F).....	102
4) Uji Parsial (uji t)	104
3. Perbandingan Hasil Penelitian Dengan Penelitian Sebelumnya.....	114
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	121
A. Kesimpulan.....	121
B. Saran	123

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I.1 Pergerakan Indeks Bursa Asing dan Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2010 – 2015	5
Tabel I.2 Volume Perdagangan Saham, Suku bunga SBI, Kurs Dollar, dan Inflasi Tahun 2010 – 2015	6
Tabel III.1 Variabel, Sub Variabel, Definisi Sub Variabel, Indikator, dan Skala Pengukuran	30
Tabel IV.1 Rangkuman Data IHSG, Volume perdagangan Saham dan Makro Ekonomi	56
Tabel IV.2 Rangkuman Data IHSG, Volume perdagangan Saham dan Makro Ekonomi	57
Tabel IV.3 Rangkuman Data IHSG, Volume perdagangan Saham dan Makro Ekonomi	58
Tabel IV.4 Rangkuman Data Indeks Bursa Asing	59
Tabel IV.5 Rangkuman Data Indeks Bursa Asing	60
Tabel IV.6 Rangkuman Data Indeks Bursa Asing	61
Tabel IV.7 Hasil Regresi Linier Berganda Pengujian 1	62
Tabel IV.8 Hasil Uji Simultan (Uji F) Pengujian 1	67
Tabel IV.9 Hasil Uji Parsial (Uji t) Pengujian 1	71
Tabel IV.10 Hasil Regresi Linier Berganda Pengujian 2	72
Tabel IV.11 Hasil Uji Simultan (Uji F) Pengujian 2	87
Tabel IV.12 Hasil Uji Parsial (Uji t) Pengujian 2	88
Tabel IV.13 Hasil Regresi Linier Berganda Pengujian 3	99
Tabel IV.14 Hasil Uji Simultan (Uji F) Pengujian 3	103

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar I.1 Grafik pergerakan Indeks Bursa Asing Dan Makro Ekonomi	5
Gambar IV.1 Grafik Uji Pengujian Normalitas <i>Jarque-Bera</i> Pengujian 1	66
Gambar IV.2 Grafik Uji Pengujian Normalitas <i>Jarque-Bera</i> Pengujian 2	82
Gambar IV.3 Grafik Uji Pengujian Normalitas <i>Jarque-Bera</i> Pengujian 3	98

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2010 - 2015	1
Lampiran 2 Data Volume Perdagangan Saham tahun 2010 - 2015	2
Lampiran 3 Data <i>Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA)</i> Tahun 2010 - 2015	3
Lampiran 4 Data <i>Indeks Foostie (FTSE)</i> Tahun 2010 - 2015	4
Lampiran 5 Data <i>Indeks Deutscher Aktien (DAX)</i> Tahun 2010 – 2015	5
Lampiran 6 Data <i>Indeks NIKKEI 225</i> Tahun 2010 – 2015	6
Lampiran 7 Data <i>Indeks Hang Seng</i> Tahun 2010 – 2015	7
Lampiran 8 Data <i>Indeks Straits Time (STI)</i> Tahun 2010 – 2015	8
Lampiran 9 Data <i>All Ordinaries (AOI)</i> Tahun 2010 – 2015	9
Lampiran 10 Data Tingkat Kurs Dollar Tahun 2010 – 2015	10
Lampiran 11 Data Tingkat Kurs Dollar Tahun 2010 – 2015	11
Lampiran 12 Data Tingkat Inflasi Tahun 2010 – 2015	12
Lampiran 13 Penelitian Sebelumnya	13
Lampiran 14 Hasil Uji Normalitas, Analisis Regresi Linier Berganda, Uji F dan t (Pengujian 1)	15
Lampiran 15 Hasil Uji Normalitas, Analisis Regresi Linier Berganda, Uji F dan t (Pengujian 2)	16
Lampiran 16 Hasil Uji Normalitas, Analisis Regresi Linier Berganda, Uji F dan t (Pengujian 2)	17
Lampiran 17 Fotocopy Surat Riset	18

Lampiran 18	Jadwal Penelitian	19
Lampiran 19	Fotocopy Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi	20
Lampiran 20	Fotocopy Sertifikat Aik	21
Lampiran 21	Fotocopy Teofel	22
Lampiran 22	Fotocopy Komputer	24
Lampiran 23	Biodata Diri	25

ABSTRAK

Arie Oktama/212013061/2017/Pengaruh Indeks Bursa Asing dan Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia/Manajemen Keuangan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adakah pengaruh indeks bursa asing (indeks *DJIA, FTSE, DAX, NIKKEI 225, Hang Seng, STI, AOI*) dan makro ekonomi (kurs dollar, suku bunga SBI, inflasi) terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG), pengaruh indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap volume perdagangan saham dan pengaruh indeks bursa asing, makro ekonomi dan volume perdagangan saham terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG). Jenis penelitian yang digunakan adalah Asosiatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia, Badan Pusat Statistik, Bank Indonesia, dan *Yahoo Finance*. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian adalah metode dokumentasi. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif. Alat analisis yang digunakan yaitu regresi linier berganda dan uji hipotesis (uji F dan uji t) dengan tingkat signifikan 5%.

Hasil penelitian diperoleh untuk pengujian 1 Hasil uji F (simultan) menunjukkan bahwa ada pengaruh indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG). Pada uji t (parsial) dari 10 variabel independen 4 variabel yang tidak ada pengaruhnya yaitu indeks *FTSE, DAX*, suku bunga SBI dan inflasi. Pengujian 2 hasil uji F (simultan) menunjukkan bahwa ada pengaruh indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap volume perdagangan saham. Pada uji t (parsial) dari 10 variabel independen 2 variabel yang ada pengaruhnya yaitu indeks *NIKKEI 225* dan *STI*. Pengujian 3 hasil uji F (simultan) menunjukkan bahwa ada pengaruh indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG). Pada uji t (parsial) dari 11 variabel independen 4 variabel yang tidak ada pengaruhnya yaitu indeks *FTSE, DAX*, suku bunga SBI dan inflasi.

Kata Kunci : *DJIA, FTSE, DAX, NIKKEI 225, Hang Seng, STI, AOI*, Kurs Dollar, Suku Bunga SBI, Inflasi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Volume Perdagangan Saham

ABSTRACT

Arie Oktama/212013061/2017/ The Influence of Foreign Exchange Index and Macro Economy on Stock Price Index and Stock Trade Volume in Indonesia Stock Exchange / Financial Management

Objective of the study was for investigating whether or not the influence of foreign exchange index (index of DJIA, FTSE, DAX, NIKKEI 225, Hang Seng, STI, AOI) and macro economy (dollar rate, SBI interest rate, inflation) on composite stock price index, the influence of foreign exchange index and macro economy on composite stock price index, macro economy on composite stock price index. This study was associative. The data in this study was secondary data obtained from the official website of Indonesia Stock Exchange, the Central Board of Statistics, Indonesia Bank, and Yahoo Finance. Data collection method in the study was documentation. Analysis of the data in this study was quantitative analysis. These analysis were multiple linear regression and hypothesis test (F-test and t-test) with a significant level of 5%.

The results were obtained test 1 for test results of F (simultaneously) showed that there was the influence of foreign exchange index and macro economy on composite stock price index. T-test (partially) from 10 independence variables, 4 variables did not have influence namely index of FTSE, DAX, SBI interest rate, and inflation. Test 2 for test results of F (simultaneously) showed that there was the influence of foreign exchange index and macro economy on stock trade volume. T-test (partially) from 10 independence variables, 2 variables did not have influence namely index of NIKKEI 225 and STI. Test 3 for test results of F (simultaneously) showed that there was the influence of foreign exchange index and macro economy on composite stock price index. T-test (partially) from 11 independence variables, 4 variables did not have influence namely index of FTSE, DAX, SBI interest rate, and inflation.

Keywords: DJIA, FTSE, DAX, NIKKEI 225, Hang Seng, STI, AOI, Dollar Kurs, SBI Interest Rate, Inflation Composite Stock Price Index and Stock Trade Volume

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perekonomian dunia telah mengalami perubahan radikal dalam dua dekade terakhir sekarang ini dimana jarak geografis dan budaya suatu negara dengan negara lainnya semakin menyempit. Kemajuan di bidang teknologi informasi dan komunikasi ditandai dengan aktivitas-aktivitas perekonomian yang bisa dijangkau hanya dengan sebuah genggam tangan dan juga kemajuan di bidang transportasi telah mendorong perusahaan melakukan ekspansi, baik di negara sendiri tempat perusahaan tersebut maupun berkembang menjadi *multinational company* (MNC) yang memungkinkan sebuah perusahaan memiliki anak perusahaan di beberapa negara. Hal seperti ini banyak dilakukan oleh perusahaan dari negara-negara seperti Amerika Serikat negara-negara Eropa yang untuk Asia seperti Jepang mereka telah mengubah paradigma perdagangan mereka.

Krisis global yang terjadi memiliki dampak yang signifikan terhadap perkembangan pasar modal di Indonesia. Dampak krisis keuangan dunia atau lebih dikenal dengan krisis ekonomi global, apalagi jika terjadi di Amerika Serikat jelas-jelas sangat berpengaruh terhadap Indonesia. Karena perbandingan mata uang di negara kita adalah dolar dan juga karena sebagian besar ekspor Indonesia dilakukan di pasar Amerika tentunya hal itu sangat mempengaruhi perekonomian Indonesia.

Salah satu yang paling berpengaruh dalam krisis ekonomi amerika adalah nilai tukar rupiah yang melemah terhadap dollar, kegiatan ekspor terhambat karena berkurangnya permintaan dan pasar amerika, dan indeks harga saham gabungan (IHSG) yang semakin tidak sehat. Indeks harga saham gabungan (IHSG) atau *composite stock price indeks* menggunakan seluruh saham tercatat sebagai komponen perhitungan indeks (Tandelilin, 2010). Masing-masing pasar modal memiliki indeks yang dibentuk berdasarkan saham-saham yang dipakai sebagai dasar dalam perhitungan indeks harga.

Pasar modal Indonesia melalui bursa efek Indonesia merupakan bagian tak terpisahkan dari kegiatan bursa saham global. Selain itu biasanya untuk bursa-bursa saham yang berdekatan lokasinya, seringkali memiliki investor yang sama. Fenomena yang terjadi karena globalisasi serta Indonesia sebagai anggota *world trade organization* telah membuka bursa saham bagi investor asing yng berinvestasi di seluruh dunia. Oleh karena itu, perubahan di satu bursa juga akan ditransmisikan ke bursa neegara lain. Dalam hal ini, biasanya bursa yang lebih besar akan mempengaruhi bursa yang lebih kecil. Pasar modal juga merupakan salah satu penggerak perekonomian suatu Negara. Karena pasar modal merupakan saran pembentuk modal dan akumulasi dana jangka panjang yang diarahkan untuk meningkatkan partisipasi masyarakat dalam pergerakan dana guna menunjang pembiayaan pembangunan nasional. Selain itu, pasar modal juga merupakan representasi untuk menilai kondisi perusahaan-perusahaan disuatu Negara. Karena hampir semua industri disuatu negara terwakili oleh pasar modal. Pasar modal yang sedang mengalami

peningkatan (*Bullish*) atau mengalami penurunan (*Bearish*) terlihat dari naik turunnya harga-harga saham yang tercatat dan tercermin melalui sebuah pergerakan indeks atau lebih dikenal dengan indeks harga saham gabungan (IHSG). IHSG merupakan nilai yang digunakan untuk mengukur kinerja gabungan seluruh saham (perusahaan/emiten) yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Volume perdagangan saham mencerminkan kekuatan antara penawaran (*supply*) dan permintaan (*demand*) yang merupakan manifestasi dari tingkah laku investor. Naiknya volume perdagangan merupakan kenaikan aktivitas jual beli para investor di bursa. Semakin meningkatnya volume penawaran dan permintaan suatu saham, semakin besar pengaruhnya terhadap fluktuasi harga saham di bursa, dan semakin meningkatnya volume perdagangan saham menunjukkan semakin diminatinya saham tersebut oleh masyarakat sehingga membawa pengaruhnya terhadap naiknya harga saham.

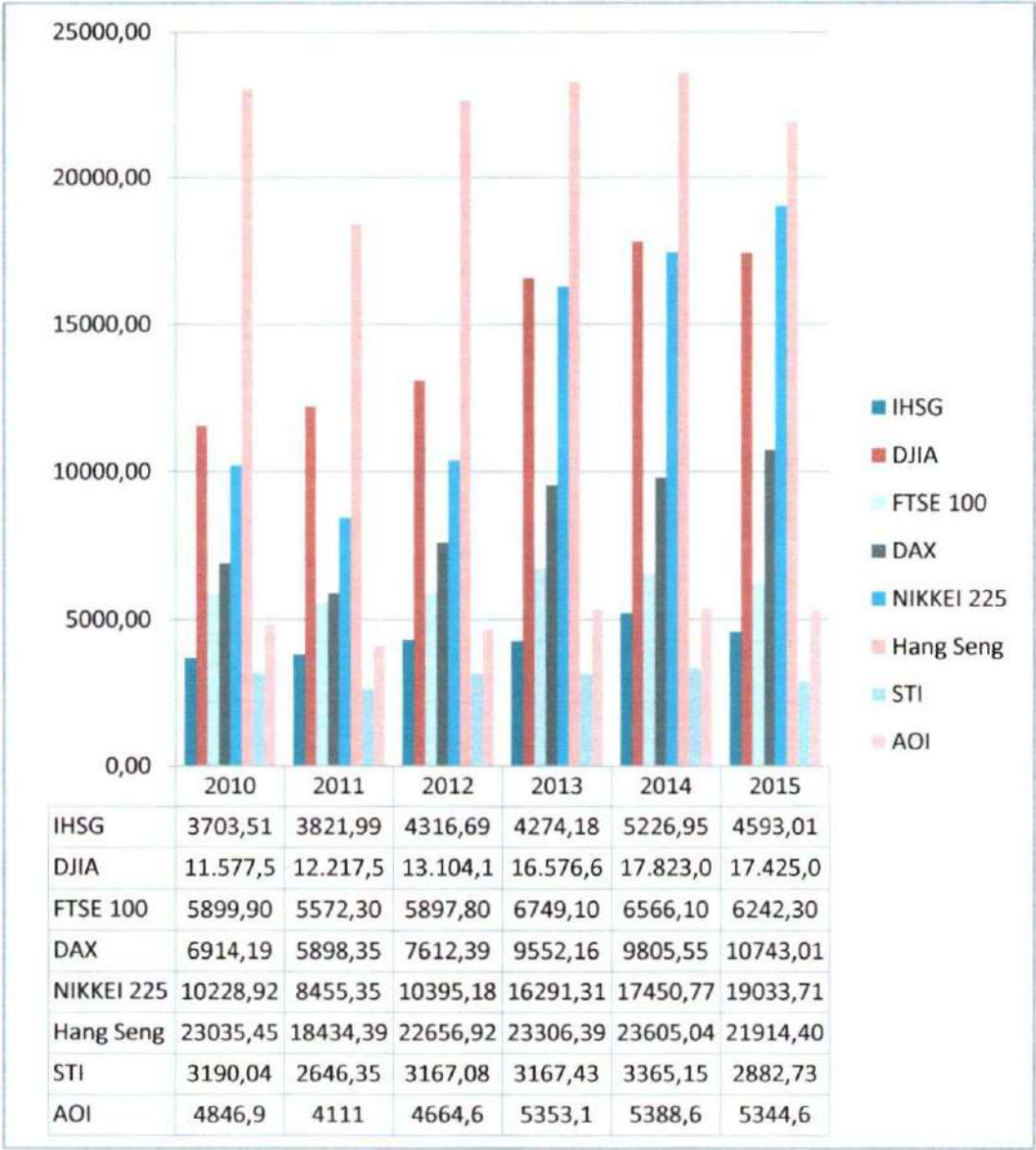
Penelitian yang dilakukan oleh Roisondo Immanuel (2015), Budi Sutanto (2013) dan Yonanes Jhony Kurniawan (2013) mengungkapkan bahwa pergerakan indeks harga saham gabungan dipengaruhi oleh beberapa faktor. Indeks bursa asing dan faktor makro ekonomi. Faktor yang berasal dari indeks bursa asing seperti (*Dow Jones, Nikkei*, dan sebagainya), Sedangkan faktor dari makro ekonomi datang dari tren pergerakan harga minyak dunia, tren harga emas luar negeri, nilai tukar mata uang negara tersebut dengan negaralain, tingkat suku bunga dan inflasi yang terjadi di negara tersebut. dan adanya sentiment pasar luar negeri.

Bursa efek yang tergolong maju seperti bursa Amerika, Jepang, Inggris, dan sebagainya. Selain itu indeks bursa yang berada dalam satu kawasan juga dapat mempengaruhi karena letak geografisnya yang saling berdekatan seperti, indeks *STI* di Singapura, *NIKKEI* di Jepang, *Hang Seng* di Hongkong, dan *All Ordinaries* di Australia. Kejadian dan dinamika harga saham satu bursa dengan bursa yang lain saling pengaruh mempengaruhi terutama bursa dari Negara-negara berdekatan misalnya *crash* yang terjadi di bursa Singapura akan mengakibatkan *crash* pada bursa Indonesia, demikian pula sebaliknya, Mansur (2005) dalam Hilya, dkk (2014).

Kurs dapat mempengaruhi harga saham secara positif maupun negatif. Bagi emiten yang memiliki orientasi impor, menguatnya nilai dollar dapat menurunkan kinerja keuangan karena jumlah hutang perusahaan yang meningkat, sehingga dividen yang dibagi menurun dan harga sahamnya akan mengalami penurunan. Bagi emiten yang berorientasi ekspor akan mendapatkan keuntungan yang lebih banyak, sehingga harga sahamnya akan mengalami kenaikan. Tingkat suku bunga yang meningkat bisa menyebabkan investor menarik investasinya pada saham dan memindahkannya investasi berupa tabungan atau deposito, Tandelilin (2007). Kenaikan suku bunga pemberian kredit perbankan memiliki dampak negatif terhadap kinerja keuangan emiten, karena suku bunga dapat mempengaruhi beban bunga kredit dan menurunkan laba bersih. Penurunan laba bersih dapat menurunkan dividen dan berdampak pada menurunnya minat investor untuk berinvestasi. Investor saham akan menjual sahamnya dan berdampak pada

penurunan harga saham. Inflasi yang tinggi menyebabkan turunya kinerja keuangan suatu perusahaan, sehingga akan menurunkan pembagian deviden dan daya beli masyarakat juga menurun. Sehingga inflasi yang tinggi, mempunyai hubungan negatif dengan pasar ekuitas.

Tabel dan Grafik I.1
Pergerakan Indeks Bursa Asing dan Indeks Harga Saham Gabungan
Tahun 2010 – 2015



Sumber : Data yang diolah peneliti diambil dari yahoo Finance, 2016

Tabel dan Chart diatas diatas menunjukan pergerakan dari indeks bursa asing dan indeks harga saham gabungan. Pergerakan yang terjadi pada sebuah indeks bursa saham akan berpengaruh kepada indeks bursa saham lainnya baik itu pengaruh secara negatif ataupun positif, dilihat dari pergerakan sebuah indek.

Tabel 1.2
Volume Perdagangan Saham, Suku bunga SBI, Kurs Dollar dan Inflasi
Tahun 2010 – 2015

Tahun	Volume Perdagangan Saham	Suku Bunga SBI	Kurs Dollar	Inflasi
2010	1.330.865 Saham	5.13%	9.041	5.1%
2011	1.203.550 Saham	5.38%	8.793	5.4%
2012	1.053.762 Saham	4.28%	9.414	4.3%
2013	1.342.655 Saham	6.97%	10.465	8.4%
2014	1.327.014 Saham	7.75%	11.809	8.4%
2015	1.446.314 Saham	7.70%	13.322	6.3%

Sumber : Data diolah peneliti yang diambil dari bi.go.id dan BPS.go.id, 2016

Tabel 2 menunjukan fluktuasi dari volume perdagangan saham, suku bunga SBI, kurs dollar dan inflasi. Secara garis besar fluktuasi yang sangat terlihat adalah pada tahun 2012, terjadinya penurunan volume perdagangan saham pada tahun 2011 sebesar 1.203.550 menjadi 1.053.762 pada tahun 2012, suku bunga SBI pada tahun 2011 sebesar 5.38% menjadi 4.28% di tahun 2012, kurs dollar pada tahun 2011 sebesar 8.793 melemah menjadi 9.414 pada tahun 2012 namun untuk kurs dollar terus melemah sampai tahun 2015 sebesar 13.322, dan inflasi mengalami penurunan sebesar 5.4% tahun 2011 menjadi 4.3% pada tahun 2012 setelah itu inflasi kembali lai mengalami kenaikan dan turun kembali pada tahun 2015 sebesar 6.3%.

Berdasarkan latar belakang diatas penulis tertarik untuk mencari tau hubungan serta pengaruh antara indeks bursa asing, makro ekonomi, indeks harga saham gabungan (IHSG) dan volume perdagangan saham baik hubungan positif maupun negatif. Maka penulis memilih judul **“Pengaruh Indeks Bursa Asing dan Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Volume Perdagangan Di bursa Efek Indonesia.**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah uraian diatas, maka permasalahan yang diidentifikasi antara lain :

1. Adakah pengaruh dari indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) ?
2. Adakah pengaruh dari indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap volume perdagangan saham di bursa efek Indonesia ?
3. Adakah pengaruh dari indeks bursa asing, makro ekonomi dan volume perdagangan saham terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) ?

C. Tujuan Penelitian

Bersumber dari rumusan masalah diatas maka tujuan diadakan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh dari indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) ?

2. Untuk mengetahui pengaruh dari indeks bursa asing dan makro ekonomi terhadap volume perdagangan saham di bursa efek Indonesia ?
3. Untuk mengetahui pengaruh dari indeks bursa asing, makro ekonomi dan volume perdagangan saham terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) ?

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat dan untuk digunakan sebagai berikut :

1. Bagi penulis

Penelitian ini merupakan tambahan wawasan di bidang ekonomi, sehingga penulis dapat mengembangkan ilmu yang diperoleh selama mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Keuangan di Universitas Muhammadiyah Palembang.

2. Bagi lokasi penelitian

Penelitian ini dapat dijadikan pertimbangan dalam melihat perkembangan pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Volume Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia.

3. Bagi almamater

Penelitian ini dapat menambah perbendaharaan kepustakaan dan bahan referensi bacaan, khususnya bagi penelitian lainnya di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Daftar Pustaka

- Ardy Haryogo. (2013). Pengaruh Nilai Tukar dan Indeks Dow Jones Terhadap Composite Indeks di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Finesta Vol. 1 No.1 2013 1-6*, (Online) (<http://studentjournal.petra.ac.id/index.php/manajemen-keuangan/article/view/174>, diakses 14 April 2016).
- Budi Susanto. (2013). Analsis Pengaruh Ekonomi Makro, Indeks Dow Jones, dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI Periode 2007-2011. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya Vol.2 No.1, 2013*, (Online) (<http://download.portalgaruda.org/article.php?article=119215&val=5455>, diakses April 2016).
- Eduardus, Tandelilin. (2010). *Portofolio dan Investasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta :Penerbit Kanisius.
- _____, Tandelilin (2007). *Analisis Investasi dan Manajemen Investasi*. Yogyakarta : BPFE
- Hilya Lailah, Darminto, dan Rustam Hidayat. (2014). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Dollar dan Indeks Strait Times Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB) Vol. 11 Juni 2014*, (Online) (<http://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id>, diakses Desember 2016)
- Indeks Harga Saham. Dow Jones, FTSE 100, DAX, NIKKEI 225, Hang Seng, STI, All Ordaneries, IHSG. (www.yahooofinance.com, diakses 14 April 2016).
- Jogiyanto Hartono. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesepuluh. Yogyakarta: Penerbit BPFE.
- Jones, C.P. (2002). *Investment Analysis and Management*. 7th edition. New York: John Wiley & Sons Inc.

Kasmir. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangan lainnya*. Edisi Revisi 2014. Jakarta : Penerbit Rajawali Pers

_____. (2008) *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Edisi Revisi 2008. Jakarta: Penerbit PT. Raja Grafindo Persana

Mauliano Dedy Azhar. (2010). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Skripsi*, (Online) (http://www.gunadarma.ac.id/library/articles/graduate/economy/2009/Artikel_10205276.pdf, diakses 14 April 2016).

Moh Mansur. (2005). Pengaruh Indeks Global Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode 2000-2002. *Jurnal Sosiohumaniora*, Vol. 7, No. 3. 203-219 (Online) ((<http://administrasibisnis.studentjournal.ub.ac.id>, diakses Desember 2016)

Mudrajat, kuncoro. (2011). *Metode Kuantitatif Teori dan Aplikasi Untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: Penerbit UPP STIM YKPN

Muhammad Anugrah Pratama. (2013). Pengaruh Varian Return, Harga Saham, Volume Perdagangan, Earning Per Share Terhadap Bid Ask Spread Saham Syariah. *Jurnal Skripsi*, (Online) (http://library.telkomuniversity.ac.id/pustaka/files/65568/jurnal_eproc/pengaruh-varian-return-harga-saham-volume-perdagangan-earning-per-share-terhadap-bid-ask-spread-saham-syariah-studi-empiris-pada-perusahaan-yang-terdaftar-pada-jakarta-islamic-index-tahun-2010-2012-.pdf. (diakses 21 November 2016)

Napitupulu, Veronica dan Syahyunan. (2013). Pengaruh Return Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Volatilitas Harga Saham Terhadap Bid Ask Spread Pada Perusahaan yang Melakukan Stock Split di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Media Informasi Manajemen*, Vol 1 No. 2, April 2013 (Online) (<http://jurnal.usu.ac.id/index.php/jmim/article/view/2406/pdf>, diakses 21 November 2016)

Nor Hadi.(2015). *Pasar Modal*. Edisi 2 2015. Yogyakarta: Penerbit Graha Ilmu

Pasaribu, Rowland Bismark Fernando dan Dionysia Kowanda. (2013). Bursa Saham Asing Dan Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Skripsi*, (Online) (<https://rowlandpasaribu.files.wordpress.com/2014/06/jab-vol-14-no-1-feb-2013-dinamika-bursa-saham-asing-dan-makroekonomi-terhadap-ihsg.pdf>, diakses 14 April 2016).

Roisono Immanuel. (2015). Analisis Pengaruh Indikator Makro ekonomi dan Indeks Saham Regional Asean Terhadap Pasar Saham Indonesia (IHSG) periode pada tahun 2009-2014. *Jurnal Skripsi*, (Online) (<http://documentslide.com/documents/1742-3413-1-sm.html>, diakses 21 April 2016)

Sadono Sukirno. (2012). *Makro Ekonomi*. Edisi Ketiga. Jakarta :Penerbit Rajawali Pers.

Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Penerbit Alfabeta.

_____. (2014). *Metode Penelitian Bisnis Pendidikan, Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Penerbit Alfabeta

Suku Bunga, Kurs. (www.bi.go.id, diakses 25 April 2016).

Suramaya Suci Kewal. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2000 sampai 2009. *Jurnal Skripsi*, (Online) (<http://download.portalgaruda.org/article.php?article=52408&val=473>, diakses 14 April 2016)

Volume Perdagangan Saham, Inflasi. (www.bps.go.id, 21 April 2016).

Wiedya Tri Sandrasari. (2010). Analisis Pengaruh Volume Perdagangan, Frekuensi Perdagangan, dan Order Imbalance Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Go Public Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Skripsi*, (Online) (<http://download.portalgaruda.org/article.php?article=366186&val=954&title=PENGARUH%20HARGA%20SAHAM,%20VOLUME%20PERDAGANGAN%20SAHAM,%20DAN%20VOLATILITAS%20RETURN%20>

AHAM%20PADA%20BID-ASK%20SPREAD, diakses 21 November 2016)

Yohanes Jhony Kurniawan. (2013). Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Inflasi, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Kasus Pada IHSG di Bei Periode 2003-2013). *Jurnal Skripsi*, (Online) (<https://datakata.files.wordpress.com/2015/09/yohanes-jhony-kurniawan.pdf>, diakses 21 April 2016)