

**PENGARUH INVESTASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN, KURS SERTA NILAI EKSPOR DI INDONESIA**

SKRIPSI



Disusun Oleh :

HENRY OCTAVIANUS SIHITE

1611010116 / FEB / EP

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2020

SKRIPSI

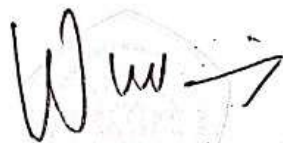
**PENGARUH INVESTASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN, KURS, SERTA NILAI EKSPOR DI INDONESIA**

Disusun Oleh :

HENRY OCTAVIANUS SIHITE
1611010116 / FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 5 Juni 2020

**Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



Drs. Ec. Wiwin Priana, MT
NIP. 196008101990031001

**Pembimbing,
Pembimbing Utama**



Dra. Ec. Niniek Imaningsih, MP
NIP. 196111201987032001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828199031001



PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Henry Octavianus Sihite

NPM : 1611010116

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa judul skripsi “Pengaruh Investasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, Kurs, Serta Nilai Ekspor di Indonesia” benar-benar bebas dari plagiat dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar maka saya bersedia menerima sanksi sesuai ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 29 Juni 2020

Yang membuat pernyataan



Henry Octavianus Sihite

KATA PENGANTAR

Dengan segala kerendahan hati, penulis memanjatkan puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Kurs serta Nilai Ekspor Terhadap Investasi di Indonesia**”. Penyusunan Skripsi ini dilakukan dengan maksud untuk melengkapi yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Terwujudnya Skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta pengarahan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini peneliti dengan kerendahan hati mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat dosen pembimbing Ibu **Dra. Ec. Niniek Imaningsih, MP** dan dosen yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan skripsi ini dapat terselesaikan dan terima kasih kepada banyak pihak, yaitu :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Drs. Ec. Syamsul Huda, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan banyak bantuan berupa sarana fasilitas dan perijinan guna pelaksanaan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana, MT, selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Bapak dan Ibu dosen serta staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang dengan ikhlas memberikan banyak ilmu pengetahuannya selama masa perkuliahan dan pelayanan akademik bagi peneliti khususnya Bapak Wiwin Priana, Ibu Niniek Imaningsih, Pak Riko, Bu Sishadiyati dan Bu Kiki yang senantiasa menjadi dosen-dosen favorit saya.
5. Terucap hormat khusus kepada kedua Orang Tua saya, kedua saudara saya, dan seluruh anggota keluarga yang senantiasa memberikan doa restu dan dorongan baik moral maupun materi serta kasih sayang.
6. Terima kasih kepada teman-teman saya, EP Angkatan 2016, sahabat-sahabat saya dilingkungan kampus maupun diluar lingkungan kampus yang tidak pernah berhenti memberi semangat serta dorongan kepada saya untuk mengerjakan skripsi hingga selesai.
7. Serta ucapan terima kasih kepada beberapa pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu telah banyak memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan terutama kepada pihak yang membutuhkan sebagai bahan refrensi untuk penelitian selanjutnya.

Surabaya, 30 Mei 2020

Peneliti

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAKSI.....	x
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	12
2.2.1.1 Pengertian IHSG.....	12
2.2.1.2 Indek Harga Saham Gabungan Tertimbang	15
2.2.1.3 IHSG Dengan Menggunakan Sampel.....	16
2.2.1.4 Jenis-Jenis Indeks Harga Saham di BEI	17
2.2.1.5 Resiko Dalam Indeks Harga Saham	20
2.2.2 Kurs (Nilai Tukar).....	22

2.2.2.1	Pengertian Kurs	22
2.2.2.2	Sistem Nilai Tukar	24
2.2.2.3	Faktor Yang Mempengaruhi Kurs (Nilai Tukar).....	25
2.2.2.4	Perkembangan Sistem Nilai Tukar di Indonesia	30
2.2.2.5	Faktor Penentu Nilai Tukar	33
2.2.3	Ekspor	34
2.2.3.1	Pengertian Ekspor.....	34
2.2.3.2	Konsep Ekspor.....	35
2.2.3.3	Manfaat dari Kegiatan Ekspor	36
2.2.3.4	Jenis Kegiatan Ekspor	37
2.2.3.5	Jenis Dokumen Ekspor	38
2.2.4	Investasi	43
2.2.4.1	Pengertian Investasi.....	43
2.2.4.2	Teori Investasi	44
2.2.4.3	Jenis Investasi	46
2.2.4.4	Bentuk Investasi	47
2.2.4.5	Tujuan Investasi.....	51
2.3	Kerangka Konseptual	52
2.3.1	Pengaruh Investasi Terhadap IHSG.....	52
2.3.2	Pengaruh Investasi Terhadap Kurs (Nilai Tukar)	52
2.3.3	Pengaruh Investasi Terhadap Nilai Ekspor	53
2.3.4	Kerangka Pikir	54
2.4	Hipotesis.....	54

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	55
3.2 Teknik Penentuan Sampel	56
3.3 Teknik Pengumpulan Data	56
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	57
3.4.1 Uji Kesesuaian Model	57
3.4.1.1 Koefisien Determinasi (R^2)	57
3.4.2 Teknik Analisis Regresi Sederhana	57
3.4.3 Uji Asumsi Klasik dan Pengujian Hipotesis	59
3.4.2.1 Uji Autokorelasi	59
3.4.2.2 Uji Multikolinieritas	62
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	62
3.4.2.4 Uji F	63
3.4.2.5 Uji T	65

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Obyek Penelitian	67
4.1.1 Gambar Umum Investasi	67
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	69
4.2.1 Perkembangan Data IHSG di Indonesia tahun 2005-2017	69
4.2.2 Perkembangan Data Kurs di Indoneisa tahun 2005-2017	70
4.2.3 Perkembangan Data Nilai Ekspor di Indonesia tahun 2005-2017 ...	72
4.2.4 Perkembangan Data Investasi di Indonesia tahun 2005-2017	73
4.3 Analisis dan Uji dalam Regresi Linier Sederhana	75

4.3.1 Analisis Regresi Linier Sederhana.....	75
4.3.2 Uji Asumsi Klasik dan Pengujian Hipotesis	77
4.3.2.1 Uji Autokorelasi	78
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	81
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	84
4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	86
4.3.4 Uji Hipotesis Simultan (Uji F).....	88
4.3.5 Uji Hipotesis Parsial (Uji T)	92
4.4 Pembahasan.....	95
4.4.1 Persamaan I IHSG (Y1)	95
4.4.2 Persamaan II Kurs (Y2)	95
4.4.3 Persamaan III Nilai Ekspor (Y3)	96
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	98
5.2 Saran	99

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan IHSG di Indonesia tahun 2005-2017.....	71
Tabel 4.2 Perkembangan Kurs di Indonesia tahun 2005-2017	72
Tabel 4.3 Perkembangan Nilai Ekspor di Indonesia tahun 2005-2017	74
Tabel 4.4 Perkembangan Investasi di indoneisa tahun 2005-2017	76
Tabel 4.5 Analisis Regresi Persamaan I	77
Tabel 4.6 Analisis Regresi Persamaan II	78
Tabel 4.7 Analisis Regresi Persamaan III	79
Tabel 4.8 Uji Multikolinieritas Persamaan I (Y1)	83
Tabel 4.9 Uji Multikolinieritas Persamaan II (Y2)	84
Tabel 4.10 Uji Multikolinieritas Persamaan III (Y3)	85
Tabel 4.11 Uji Heteroskedistisitas Persamaan I (Y1)	86
Tabel 4.12 Uji Heteroskedistisitas Persamaan II (Y2)	87
Tabel 4.13 Uji Heteroskedistisitas Persamaan III (Y3)	88
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi Persamaan I	88
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi Persamaan II	89
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi Persamaan III	89
Tabel 4.17 Uji F Persamaan I (Y1)	90
Tabel 4.18 Uji F Persamaan II (Y2)	92
Tabel 4.19 Uji F Persamaan III (Y3)	93
Tabel 4.20 Uji Parsial (Uji T) Persamaan I	94
Tabel 4.21 Uji Parsial (Uji T) Persamaan II	95
Tabel 4.22 Uji Parsial (Uji T) Persamaan III	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Diagram Konseptual.....	55
Gambar 3.1 Kurva DW (Gujarati, Damodar, 2010:216)	61
Gambar 3.2 Kurva Distribusi F (Priyanto, 2008:127)	65
Gambar 3.3 Kurva Distribusi T (Priyanto, 2008:128)	66
Gambar 4.1 Kurva Statistik Durbin – Watson Persamaan I.....	80
Gambar 4.2 Kurva Statistik Durbin – Watson Persamaan II	81
Gambar 4.3 Kurva Statistik Durbin – Watson Persamaan III	82
Gambar 4.4 Kurva Distribusi Uji F Persamaan I (Y1)	91
Gambar 4.5 Kurva Distribusi Uji F Persamaan II (Y2)	93
Gambar 4.6 Kurva Distribusi Uji F Persamaan III (Y3)	94
Gambar 4.7 : Kurva Distribusi Hasil Analisis Investasi (X) terhadap IHSG (Y1) di Indonesia	95
Gambar 4.8 Gambar 4.7 : Kurva Distribusi Hasil Analisis Investasi (X) terhadap Kurs (Y2) di Indonesia	96
Gambar 4.9 Gambar 4.7 : Kurva Distribusi Hasil Analisis Investasi (X) terhadap Nilai Ekspor (Y3) di Indonesia	97

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data IHSG, Kurs, Nilai Ekspor dan Investasi

Lampiran 2 : Tabel *Durbin – Watson*

Lampiran 3 : F Tabel

Lampiran 4 : T Tabel

Lampiran 5 : Hasil Olah Data SPSS 20

PENGARUH INVESTASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN, KURS SERTA NILAI EKSPOR DI INDONESIA

Henry Octavianus Sihite

ABSTRAKSI

Investasi merupakan salah satu usaha yang dilakukan oleh Negara dalam mendukung pembangunan nasional. Indonesia membutuhkan peningkatan ekspor menciptakan lapangan pekerjaan, serta berperannya dalam penanaman modal, maka dari itu dibutuhkannya Investasi. Sebagai Negara berkembang, Indonesia membutuhkan dana yang besar untuk hal tersebut. Oleh karena itu Indonesia memerlukan investasi untuk pembangunan diberbagai sektor baik di tingkat regional maupun global.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Investasi terhadap IHSG, Kurs dan Nilai Ekspor di Indonesia. Investasi dianggap memiliki pengaruh terhadap IHSG, Kurs (Nilai Tukar), dan Nilai Ekspor di Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Investasi terhadap IHSG, Kurs (Nilai Tukar), dan Nilai Ekspor di Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari variabel total Investasi, IHSG, Kurs Rupiah terhadap Dolar AS dan Nilai Ekspor periode 2005 hingga 2017 (13 tahun) *time series*. Teknik analisis pada penelitian ini adalah regresi linier sederhana dengan menggunakan SPSS 20.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Investasi memiliki pengaruh positif signifikan terhadap IHSG di Indonesia, Investasi memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Kurs (Nilai Tukar) di Indonesia dan Investasi memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Nilai Ekspor di Indonesia.

Kata kunci : *IHSG, kurs, ekspor, investasi.*