

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR EKONOMI TERHADAP  
PERKEMBANGAN NILAI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA  
PT BURSA EFEK JAKARTA  
(STUDI KASUS JANUARI 1997 – DESEMBER 2003)**

**CORRELATION ANALYSIS INDICATOR ECONOMIC TO GROWTH  
VALUE OF COMPOSITE SHARE PRICE INDEX  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE  
(CASE STUDY JANUARY 1997 – DECEMBER 2003)**

Oleh : Ari Gemini Parbinoto Pangaribuan  
Program Studi : Keuangan  
Instansi Asal : Universitas Gadjah Mada  
Pembimbing : Dr. Supriyadi, M.Sc.  
Tanggal Wisuda : 26 Juni 2004

## **INTISARI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan membuktikan hubungan antara inflasi, suku bunga sertifikat bank indonesia dan kurs dollar US dengan indeks harga saham gabungan. Hipotesis yang diajukan adalah: (1) Tidak adanya hubungan antara inflasi, suku bunga SBI dan kurs dollar US terhadap indeks harga saham gabungan ( $H_0$ ); Ada hubungan negatif antara inflasi, suku bunga SBI dan kurs dollar US terhadap indeks harga saham gabungan.

Subyek penelitian berjumlah 84 data bulanan dengan rentang waktu Januari 1997– Desember 2003. Pengumpulan data dilakukan dengan observasi dan wawancara pada subyek penelitian antara lain Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, Badan Pengawasan Pasar Modal dan PT Bursa Efek Jakarta. Metode statistik yang digunakan adalah analisis korelasi, analisis regresi, analisis koefisien penentu dan analisis hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada hubungan yang cukup signifikan antara suku bunga SBI dan inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Sedangkan kurs dollar US memberikan pengaruh yang signifikan terhadap perkembangan indeks harga saham gabungan. Pengaruh yang diberikan antara inflasi, suku bunga SBI dan kurs dollar US terhadap indeks harga saham gabungan terbalik atau negatif.

**Kata-kata kunci:** *Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs Dollar US, Indeks Harga Saham Gabungan.*

**CORRELATION ANALYSIS INDICATOR ECONOMIC TO GROWTH  
VALUE OF COMPOSITE SHARE PRICE INDEX  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE  
(CASE STUDY JANUARY 1997 – DECEMBER 2003)**

**Analisis Pengaruh Indikator Ekonomi Terhadap Perkembangan Nilai Indeks  
Harga Saham Gabungan Pada Pt Bursa Efek Jakarta  
(Studi Kasus Januari 1997 – Desember 2003)**

Oleh : Ari Gemini Parbinoto Pangaribuan  
Program Studi : Keuangan  
Instansi Asal : Universitas Gadjah Mada  
Pembimbing : Dr. Supriyadi, M.Sc.  
Tanggal Wisuda : 26 Juni 2004

**ABSTRACT**

This research aims at identifying and to proof correlation between inflation, sertificat of Bank Indonesia rate, exchange rate of dollar US with composite common stock price index. The hypothesis to be proof are (1) no correlation between between inflation, sertificat of Bank Indonesia rate, exchange rate of dollar US with composite common stock price index (H null); (2) negatif correlation between inflation, sertificat of Bank Indonesia rate, exchange rate of dollar US with composite common stock price index.

Reseach subject totally 84 data in month between January 1997 until December 2003. Data collection to be done with observation and interview with Bank of Indonesian, Agency for Statistic, Agency for Controlling Capital Market and Jakarta Stock Exchange Company. Statistic method to be used are correlation analysis, regretion analysis, determination analysis and hyphotesis analysis.

Result of research are have significant correlation is enough between exchange rate of dollar US and inflation to composite common stock price index. And exchange rate of dollar US to give correlation in signifikan to composite common stock price index. Correlation between inflation, sertificat of Bank Indonesia rate, exchange rate of dollar US with composite common stock price index are negatif.

**Key Words:** *Inflation, Sertificat of Bank Indonesia Rate, Exchange Rate of Dollar US, Composite Common Stock Price Index*