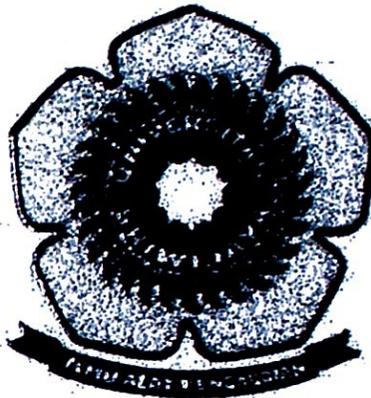


332.4107

Git

P  
2014

**PENGARUH KURS VALUTA ASING, INFLASI DAN  
SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI) TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI  
BURSA EFEK JAKARTA**



Skripsi Oleh:

**GITA ADEMURY**

**01091402008**

**Ekonomi Pembangunan**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih  
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI**

**2014**

## SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gita Ademury  
NIM : 01091402008  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan  
Judul Skripsi : Pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta

Telah kami periksa secara penulisan, grammer, maupun susunan tensesnya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

### Pembimbing Skripsi

Ketua

  
Drs. Fachrizal Bahri, M.Sc  
NIP:195710201984031002

Anggota

  
Drs. Nazeli Adnan, M.Si  
NIP:195804171988101002

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : Gita Ademury  
NIM : 01091402008  
JURUSAN : Ekonomi Pembangunan  
JUDUL SKRIPSI : Pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 2 Mei 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 5 Mei 2014

Ketua

  
Drs. Fachrizal Bachri, M.Sc

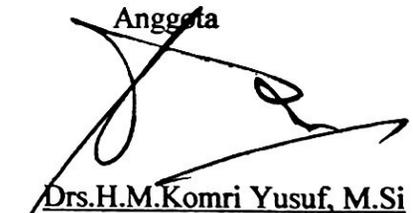
NIP:195710201984031002

Anggota

  
Drs. Nazeli Adnan, M.Si

NIP:195804171988101002

Anggota

  
Drs. H.M. Komri Yusuf, M.Si

NIP: 195310241980031001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan

  
Dr. Azwardi, S.E., M.Si

NIP:196805181993031003

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI/TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gita Ademury  
NIM : 01091402008  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan  
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul Pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta.

Pembimbing :

Ketua : Drs. Fachrizal, M.Sc  
Anggota : Drs. Nazeli Adnan, M.Si

Tanggal Ujian : 2 Mei 2014

Adalah benar hasil karya saya dibawah bimbingan tim pembimbing. Isi skripsi ini tidak ada hasil karya orang lain yang saya salin keseluruhan atau sebagian tanpa menyebut sumber aslinya.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila dikemudian hari pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi dengan peraturan, termasuk pembatalan gelar sarjana saya.

Palembang, 5 Mei 2014

Yang memberi pernyataan

  
METERAI  
TEMPEL  
PAJAK PENANGANAN RANGKAI  
TGL. 20  
8DE6EACF156467607  
ENAM RIBU RUPIAH  
6000  
Gita Ademury

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

	Nama : Gita Ademury
	NIM : 01091402008
	Tempat, Tanggal Lahir : Indralaya, 22 Januari 1990
	Alamat: Indralaya Mulya RT.01 No.18 Kecamatan Indralaya Kabupaten Ogan Ilir
	Handphone : 081274206600
Agama	Islam
Jenis Kelamin	Laki-laki
Status	Belum menikah
Kewarganegaraan	Indonesia
Tinggi	168 cm
Berat	60 kg
Kegemaran	Mendengarkan musik, Olahraga, membaca
Email	gitaademury@yahoo.com
<b>PENDIDIKAN</b>	
1996 - 2002	SD Negeri 1 Indralaya
2002 - 2005	SMP Negeri 1 Indralaya
2005 - 2008	SMA Negeri 1 Indralaya
2009 - 2014	Fakultas Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Sriwijaya

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul Pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai seberapa besar pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ketua Jurusan.
3. Sekretaris Jurusan.
4. Para dosen penguji yang telah membantu memberikan kritik dan saran.
5. Orang tua.

Palembang,

Gita Ademury

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH KURS VALUTA ASING, INFLASI DAN SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Oleh :**

Gita Ademury; Drs. Fachrizal Bahri, M.Sc ; Drs. Nazeli Adnan, M.Si

Tidak stabilnya situasi moneter yang tercermin dari Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) mengakibatkan kekacauan dalam perekonomian. Hal tersebut menunjukkan eratnya pengaruh makro ekonomi terhadap Indeks Harga Saham di pasar saham. Tujuan dari penelitian ini adalah mengidentifikasi bagaimana pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta. Data yang dianalisis dengan menggunakan data perbulan selama 5 tahun, yakni dari Januari 2008 sampai dengan Desember 2012. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji regresi linier berganda melalui program SPSS. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa adanya pengaruh negatif dan signifikan antara Kurs Valuta Asing dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), sedangkan Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta.

***Kata kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Kurs Valuta Asing, Inflasi, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI)***

## ABSTRACT

### THE INFLUENCE OF THE FOREIGN EXCHANGE RATES, INFLATION AND INTEREST RATE OF BANK INDONESIA CERTIFICATES ON THE INDONESIAN COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG)

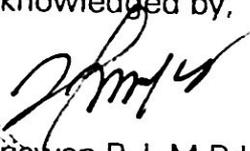
By:

Gita Ademury; Drs. Fachrizal Bahri, M.Sc; Drs. Nazeli Adnan, M.Si.

The instability of monetary situation reflected from the foreign exchange rates, inflation, and interest rate of Bank Indonesia Certificates has led to chaos in the economy. It certainly shows the influence of macro economy on the stock price index in the stock market. This was aimed at identifying how the foreign exchange rates, inflation, and interest rates on Bank Indonesia certificates influence the stock price index at the Jakarta Stock Exchange. The data were taken from the monthly reports from January 2008 to December 2012 and analyzed using the multiple linear regression through SPSS program. It was found that there was a negative and significant influence of the foreign exchange rates and the Bank Indonesia Certificates on the Indonesian Composite Stock Price Index. Additionally, the inflation had a positive and significant influence on the Indonesian Composite Stock Price Index at the Jakarta Stock Exchange.

**Keywords:** Indonesian Composite Stock Price Index, foreign exchange rates, inflation, interest rate of Bank Indonesia Certificates

Acknowledged by,

  
Hanswan P.J., M.Pd.

Email: [hariswan@yahoo.com](mailto:hariswan@yahoo.com)

Language Laboratory, Graduate School of Sriwijaya University.



**DAFTAR ISI**

<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI .....</b>	<b>i</b>
<b>TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAKS .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>

**BAB I PENDAHULUAN**

1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5

**BAB II STUDI PUSTAKA**

2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Pasar Modal Indonesia .....	7
2.1.2. Teori Portofolio .....	9
2.1.3. Indeks Harga Saham.....	11
2.1.4. Teori Kurs (Nilai Tukar) atau Exchange rate.....	12

2.1.5. Teori Inflasi .....	15
2.1.6. Teori Suku Bunga.....	17
2.2. Penelitian Terdahulu .....	19
2.3. Kerangka Pemikiran.....	23
2.4. Hipotesis.....	25

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	26
3.2. Rancangan Penelitian .....	26
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	26
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
3.5. Teknik Analisis .....	28

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1. Gambaran Umum Variabel Penelitian .....	38
4.1.1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	38
4.1.2. Kurs Valuta Asing.....	40
4.1.3. Inflasi.....	42
4.1.4. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) .....	44
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian .....	46

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1. Kesimpulan.....	59
5.2. Saran.....	60
<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>61</b>
<b>Lampiran.....</b>	<b>64</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Durbin-Watson (D-W) .....	31
Tabel 4.1. Pergerakan IHSG Periode 2008-2012.....	39
Tabel 4.2. Pergerakan Kurs Valuta Asing Periode 2008-2012 .....	41
Tabel 4.3. Pergerakan Inflasi Periode 2008-2012 .....	43
Tabel 4.4. Pergerakan Suku Bunga SBI Periode 2008-2012 .....	45
Tabel 4.8. Hasil Uji Durbin-Watson .....	49
Tabel 4.9. Durbin-Watson.....	51
Tabel 4.10. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	51
Tabel 4.11. Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.12. Hasil Analisis Determinasi.....	54
Tabel 4.13. Hasil Uji F .....	55
Tabel 4.14. Hasil Uji t .....	57

## DAFTAR GAMBAR

Grafik 4.1. Pergerakan IHSG Periode 2008-2012.....	40
Grafik 4.2. Pergerakan Kurs Valuta Asing Periode 2008-2012.....	42
Grafik 4.3. Pergerakan Inflasi Periode 2008-2012.....	44
Grafik 4.4. Pergerakan Suku Bunga SBI Periode 2008-2012.....	46
Gambar 4.5. Normal Probability Plot.....	48
Gambar 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Pengolahan Dengan SPSS .....	64
Lampiran 2 Uji Autokorelasi.....	66
Lampiran 3 Uji Heteroskedastisitas .....	67
Lampiran 4 Uji Normalitas .....	68
Lampiran 5 Tabulasi Data Variabel .....	69
Lampiran 6 Tabulasi Data Transformasi Ln .....	71

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu instrumen ekonomi dewasa ini yang mengalami perkembangan sangat pesat (Robert Ang, 1997:52). Pasar modal merupakan indikator kemajuan perekonomian suatu negara serta menunjang ekonomi negara yang bersangkutan (Robert Ang, 1997:56). Oleh karena itu, setiap negara memiliki suatu Indeks yang menunjukkan perkembangan pasar modalnya seperti Straits Times Index (STI) di Singapura, Korea-Stock Exchange (Kospi) di Korea, Indeks Hangsen di Hongkong, Indeks Nikkei di Jepang, Indeks Dow Jones di Amerika Serikat dan lainnya. Sedangkan indeks di Indonesia adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang digunakan di Bursa Efek Jakarta.

Pasar modal dipandang sebagai sarana yang efektif untuk mempercepat pembangunan suatu negara karena pasar modal merupakan suatu wahana untuk menggalang dana-dana jangka panjang dari masyarakat untuk disalurkan ke sektor produktif (Panji Anoraga dan Piji Pakarti, 2003:37). Manfaat pasar modal dalam pembangunan ekonomi suatu negara dipercaya dapat mendorong laju pertumbuhan ekonomi dengan peningkatan investasi, menciptakan lapangan kerja sehingga menyebabkan berkurangnya pengangguran.

Sementara itu pasar modal di Indonesia berkembang sebagai sarana untuk pemerataan pendapatan melalui kepemilikan saham-saham perusahaan *go public*

dan meningkatkan hubungan komplementer atau saling melengkapi antara pihak bank dan pasar modal/investor (Panji Anoraga dan Piji Pakarti, 2003:52).

Pertumbuhan pasar modal dicerminkan dengan adanya peningkatan pada jumlah emiten yang terlibat di pasar modal, jumlah dana yang dapat dihimpun, serta perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). IHSG adalah salah satu faktor yang turut berperan dalam menentukan perkembangan dari pasar modal baik faktor yang berasal dari luar negeri (eksternal) maupun faktor yang berasal dari dalam negeri (internal) (Deddy Azhar Maulano, 2009:14). Faktor yang berasal dari luar negeri tersebut bisa datang dari indeks bursa asing negara lain, trend pergerakan harga minyak luar negeri, trend harga emas luar negeri dan adanya sentimen pasar luar negeri. Sedangkan faktor yang berasal dari dalam negeri bisa datang dari nilai tukar mata uang negara tersebut terhadap negara lain, suku bunga dan inflasi yang terjadi di negara tersebut.

Adanya krisis ekonomi global yang terjadi memiliki dampak yang cukup signifikan terhadap kondisi pasar modal di Indonesia. Krisis ekonomi global yang lebih populer disebut krisis ekonomi keuangan yang terjadi di Amerika Serikat jelas-jelas memberikan pengaruh yang cukup signifikan bagi sebagian besar negara termasuk negara yang sedang berkembang seperti Indonesia. Hal tersebut disebabkan karena sebagian besar tujuan ekspor Indonesia dilakukan di pasar Amerika Serikat dan tentu saja hal ini sangat mempengaruhi kondisi perekonomian di Indonesia. Dampak yang paling berpengaruh dari krisis ekonomi global yang terjadi di Amerika Serikat adalah nilai tukar rupiah yang semakin terdepresiasi terhadap dolar Amerika Serikat, Indeks Harga Saham Gabungan

(IHSG) yang semakin merosot, dan tentu saja kegiatan ekspor Indonesia terganjal dan terhambat akibat berkurangnya permintaan dari pasar Amerika Serikat itu sendiri. Selain itu penutupan selama beberapa hari serta pergantian sementara perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ) merupakan dampak yang paling nyata dan pertama kalinya sepanjang sejarah, yang tentunya dapat merefleksikan betapa besar dampak dari permasalahan yang bersifat global ini (Deddy Azhar Maulano, 2009:2).

Variabel yang dapat mempengaruhi IHSG salah satunya yaitu Kurs Valuta Asing. Kurs Valuta Asing merupakan tolak ukur kestabilan suatu negara dilihat dari perbandingan mata uang dalam negeri dengan mata uang asing. Mata uang yang digunakan untuk perbandingan di semua negara di dunia adalah dolar Amerika Serikat. Jika Kurs Valuta Asing melemah, maka akan terjadi peningkatan pada IHSG dan sebaliknya jika Kurs Valuta Asing mengalami kenaikan, maka pergerakan IHSG juga akan mengalami penurunan (Rheza, 2014:3), ini terjadi karena investor akan melakukan aksi jual terhadap saham-saham yang dimilikinya, apabila banyak investor melakukan hal tersebut, maka akan mendorong penurunan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Selanjutnya variabel lain yang mempengaruhi pergerakan IHSG adalah inflasi. Tingginya inflasi dapat menurunkan daya beli masyarakat dan juga meningkatnya harga faktor produksi. Hal itu biasanya akan berdampak pada anggapan pesimis mengenai prospek perusahaan yang menghasilkan barang dan jasa yang terkena dampak inflasi, sehingga dapat mempengaruhi penawaran harga

saham perusahaan tersebut dan pada akhirnya berakibat pada pergerakan IHSG di Bursa Efek Jakarta (Rheza, 2014:4).

Suku Bunga SBI juga bisa mempengaruhi pergerakan IHSG di Bursa Efek Jakarta, dengan Suku Bunga SBI yang tinggi mampu mendorong investor untuk mengalihkan dananya dari bentuk tabungan ke instrumen lain yaitu saham. Dengan kondisi seperti itu akan memicu penurunan terhadap pergerakan IHSG di bursa saham. Dan sebaliknya apabila Suku Bunga SBI mengalami penurunan, maka investor akan kembali berinvestasi pada pasar modal, karena posisi IHSG mengalami peningkatan (Heru Nugroho, 2008:27).

Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis tertarik untuk membahas pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta dari bulan Januari 2008 sampai dengan bulan Desember 2012, dengan judul: “Pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta”.

## **1.2. Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan di atas dapat dirumuskan permasalahan sebagai berikut:

- a. Bagaimana perkembangan Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga SBI dan IHSG ?
- b. Bagaimana pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga SBI terhadap pergerakan IHSG ?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Sesuai dengan permasalahan yang telah dirumuskan, maka tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui perkembangan Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga SBI dan IHSG.
- b. Untuk mengetahui bagaimana pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi dan Suku Bunga SBI terhadap IHSG.

### **1.4. Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara akademis maupun secara praktis.

#### **a. Manfaat Akademis**

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk menambah ilmu pengetahuan bagi pembaca mengenai pengaruh Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta.

#### **b. Manfaat Praktis**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan beberapa manfaat praktis, diantaranya:

##### **1. Bagi Investor**

Investor dapat mengambil keputusan investasi yang lebih baik setelah mereka mengetahui informasi mengenai berbagai faktor makroekonomi (Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga SBI) yang dapat

mempengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta.

## 2. Bagi Pemerintah

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman kepada pemerintah mengenai berbagai faktor makroekonomi, yakni Kurs Valuta Asing, Inflasi, dan Suku Bunga SBI yang membawa pengaruh baik positif maupun negatif terhadap perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta.

## 3. Bagi Peneliti Lain

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu referensi bagi peneliti lainnya untuk melakukan penelitian dengan judul yang sama atau yang akan menambahkan variabel lainnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, Noor dan Liana. 2012. *Pengaruh Suku Bunga SBI dan Kurs Dollar terhadap Harga Saham di BEI*.
- Adib, Muzayin Ahmad. 2009. "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Domestik, Suku Bunga Luar Negeri dan Kurs terhadap Indeks Harga Saham (Studi Pada JII dan IHSG Tahun 2005-2007)". *Skripsi*, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Amin, Zuhdi Muhammad. 2012. *Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Kurs Dollar (USD/IDR), dan Indeks Dow Jones (DJIA) terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2008-2011*.
- Ang, Robbert. 1997. *Pasar Modal Indonesia*. Mediasoft Jakarta.
- Anwar, Koirul. 2010. "Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, dan IHSG Terhadap Kinerja Reksadana Saham". *Skripsi*. STIE PERBANAS. Surabaya.
- Arifin, Ali. 2004. *Membaca Saham*. UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Astuti, Ria. E.P, Apriatni dan Susanta Hari. 2013. "Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga (SBI), Nilai Tukar (Kurs) Rupiah, Inflasi, dan Indeks Bursa Internasional terhadap IHSG (Studi pada IHSG di BEI Periode 2008-2012)". *Diponegoro Journal of Social and Politic of Science*. Hal.1-8.
- Bank Indonesia. *Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia*. Diambil pada tanggal 28 Desember 2013 dari <http://www.bi.go.id>. Jakarta: Bank Indonesia.
- Boediono. *Ekonomi Moneter*. BPFE. Yogyakarta.
- Cienchung. 2012. "Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia". *Skripsi*. Universitas Sriwijaya. Palembang.
- Dornbusch, R., Fischer, S., and Richard Starz. 1983. *Makro Ekonomi*. Terjemahan oleh: Roy Indra Mirazudin, SE, 2008. PT Media Global Edukasi. Jakarta.
- Efni, Yulia. 2011. "Pengaruh Suku Bunga Deposito, SBI, Kurs dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate dan Property di BEI". *Skripsi*. Universitas Riau. Pekanbaru.

- Gurajati, Damodar. 1995. *Basic Econometrics*, Third Edition, Mc-Graw Hil. Inc. New York.
- Gujarati, Damodar. 2003, *Ekonometrika Dasar*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Hajiji, Ajid. 2008. "Pengaruh Kurs Dolar Amerika Serikat, Suku Bunga SBI dan Inflasi terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta (Periode Januari 2000-Mei 2008)". *Skripsi*. Institut Pertanian Bogor.
- Husnan, Suad. 1996. *Dasar-dasar Teori Portopolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kedua. UUP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. PP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Indonesia Stock Exchange. *Publikasi Statistik*. Diambil pada tanggal 28 Desember 2013 dari <http://www.idx.co.id>.
- Kewal, Suci Suramaya. 2012. *Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan*. Volume 8. Nomor 1. April. STIE Musi Palembang. Indonesia.
- Kuncoro, M. 2005. *Metode Riset Bisnis & Ekonomi: Bagaimana Meneliti & Menulis Tesis*. edisi ke-2. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Kuncoro, Mudrajad. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi: Bagaimana Meneliti dan Menulis Tesis? (Edisi ke-3)*. Jakarta: Penerbit Erlangga,
- Maysami, Howe, dkk. 2004. *Relationship between Macroeconomic Variables and Stock Market Indices: Cointegration Evidence From Stock Exchange of Singapore's All-S Sector Indices*.
- Miskin, Fredrick S. *The Economics of Money Banking and Financial Markets*. 3<sup>rd</sup>. Harper Collins Publishers.
- Nopirin. 1990. *Ekonomi Moneter*: BPFE, Yogyakarta.
- Peter, Agusriyanto. 2012. "Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Tukar Rupiah, Dan Pertumbuhan GDP Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia". *Skripsi*. Universitas Sriwijaya. Palembang.
- Prastiwi, Arum dan Indra Wijaya Kusuma. 2001. "Analisis Kinerja Surat Berharga Setelah Penawaran Perdana (IPO) di Indonesia". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*.

- Sakhowi, Ahmad. 2004. "Analisis Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, dan Tingkat Bunga Terhadap Kinerja Saham di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*.
- Sanusi, Anwar. 2013. *Metodologi Penelitian Bisnis*, Jakarta: Salemba Empat.
- Sarjono, Julianita. 2011. *SPSS VS LISREL : Sebuah Pengantar Aplikasi untuk Riset*. Jakarta: Salemba Empat.
- Singgih, Santoso. 2003. *Buku Latihan SPSS Statistik Non Parametrik*, Edisi 2. Jakarta: Penerbit PT Elex Media Computindo.
- Singgih, Santoso. 2003. *Buku Latihan SPSS Statistik Parametrik*, Edisi 3. Jakarta: Penerbit PT Elex Media Computindo.
- Sugianto, Liauw Joven dan Trisnadi Wijaya. *Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI dan Nilai Tukar Rpiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia*. STIE MDP.
- Susanto, Yudhistira. 2002. *Sinyal Positif dari Lantai Bursa*. Investor No.53/IV. Jakarta.
- Triono, Hermawan Anton. 2011. *Pengaruh Nilai Tingkat Suku Bunga SBI, Nilai Kurs Dollar US, Tingkat Inflasi, Harga Minyak Dunia dan Harga Emas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Empiris di BEI Periode 2005-2010)*.
- Widoatmadja, Sawiji. 2003. *Cara Cepat Memulai Investasi Saham*. Cetakan Pertama. Jakarta: Penerbit PT Alex Media Komputindo.