

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI
TUKAR MATA UANG RUPIAH TERHADAP DOLLAR, HARGA
MINYAK MENTAH**

**(Studi Kasus 30 Hari Sebelum Dan 30 hari sesudah Reshuffle kabinet kerja
pada 3 Periode kabinet kerja pemerintah Republik Indonesia)**

TESIS

Program Studi Magister Manajemen
Konsentrasi Manajemen Keuangan



Diajukan Oleh :

**NUR SLAMET
NIM : 126.151.0.1707**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2017**

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI
TUKAR MATA UANG, HARGA MINYAK MENTAH**

**(Studi Kasus 30 Hari Sebelum Dan 30 hari sesudah Reshuffle kabinet kerja
pada 3 Periode kabinet kerja pemerintah Republik Indonesia)**

TESIS

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Guna Mencapai Gelar Magister Manajemen



Diajukan Oleh :

**NUR SLAMET
NIM : 126.151.0.1707**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2017**

TESIS

ANALISIS INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI TUKAR MATA UANG RUPIAH TERHADAP DOLLAR, HARGA MINYAK MENTAH

**(Studi Kasus 30 Hari Sebelum Dan 30 hari sesudah Reshuffle kabinet kerja
pada 3 Periode kabinet kerja Pemerintah Republik Indonesia)**

Diajukan Oleh :

**NUR SLAMET
NIM : 126.151.0.1707**

**Disetujui untuk diuji :
Surabaya, 27 Januari 2017**

Dosen Pembimbing I :
Dr. Srie Hartutie Moehaditoyo, SE., MM

Dosen Pembimbing II :
Dr. H. Mulyanto Nugroho, MM, CMA, CPAI

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2017**

TESIS

ANALISIS INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI TUKAR MATA UANG RUPIAH TERHADAP DOLLAR, HARGA MINYAK MENTAH

(Studi Kasus 30 Hari Sebelum Dan 30 hari sesudah Reshuffle kabinet kerja
pada 3 Periode kabinet kerja Pemerintah Republik Indonesia)

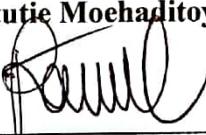
Diajukan Oleh :

NUR SLAMET
NIM : 126.151.0.1707

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan lulus pada ujian tesis
Program Studi Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945
Pada Tanggal, 04 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : 
Dr. Srie Hartutie Moehaditoyo, SE, MM

Anggota : 
Prof. Dr. Hj. Tri Ratnawati, MS, Ak, CA

Anggota : 
Dr. Ibrahim Ingga, MS


Dekan
Dr. Sigit Sardjono, M.Ec.
NPP. 20210.86.0070

LEMBAR SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : NUR SLAMET
NIM : 126.151.0.1707
Alamat : Boteng RT.006 RW.002 Kecamatan Menganti Kabupaten Gresik,
Jawa Timur 61174 Telp.: 0816591234

Menyatakan bahwa "Tesis" yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan MM-Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dengan judul:

ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI TUKAR MATA UANG RUPIAH TERHADAP DOLLAR, HARGA MINYAK MENTAH (STUDI KASUS 30 HARI SEBELUM DAN 30 HARI SESUDAH RESHUFFLE KABINET KERJA PADA 3 PERIODE KABINET KERJA PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA)

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan "Duplikasi" dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada klaim dari pihak lain bukan menjadi tanggung jawab Pembimbing dan atau pengelola Fakultas tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri. Atas hal tersebut saya bersedia menerima sanksi sesuai hukum atau aturan yang berlaku di Indonesia.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa ada tekanan dan paksaan dari siapapun.

Surabaya, Februari 2017
Hormat saya



NUR SLAMET

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : NUR SLAMET
NIM : 126.151.0.1707
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Magister Manajemen
Jenis Karya : Tesis

Demi perkembangan ilmu pengetahuan saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Nonekslusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, atas karya saya yang berjudul :**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI TUKAR MATA UANG RUPIAH TERHADAP DOLLAR, HARGA MINYAK MENTAH (STUDI KASUS 30 HARI SEBELUM DAN 30 HARI SESUDAH RESHUFFLE KABINET KERJA PADA 3 PERIODE KABINET KERJA PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA)**

Dengan **Hak Bebas Royalti Nonekslusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 04 Februari 2017

Yang Menyatakan,



NUR SLAMET

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan karunia-Nya, sehingga tesis ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Penyusunan tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Jurusan Manajemen Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya. Tesis ini adalah penelitian tentang “**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG), NILAI TUKAR MATA UANG, HARGA MINYAK MENTAH (STUDI KASUS 30 HARI SEBELUM DAN 30 HARI SESUDAH RESHUFFLE KABINET KERJA PADA 3 PERIODE KABINET KERJA PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA)**”.

Penulis menyadari bahwa dalam melaksanakan penelitian dan menyelesaikan penulisan Tesis ini, penulis banyak mendapatkan dukungan, arahan dan bimbingan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang tiada terhingga kepada semua pihak yang telah membantu, terutama kepada yang terhormat:

1. Dr. Srie Hartutie Moehaditoyo, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan tulisan Tesis ini.
2. Dr. H. Mulyanto Nugroho MM., Ak., CA., CPAI., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan tulisan Tesis ini.

3. Prof. Dr. Drg Ida Aju Brahmasari Dipl. DHE., MPA., selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya; Dr. Sigit Sardjono M.Ec., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan Dr. Amiartuti Kusumaningtyas, SH., MM., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Orang Tua, Anak dan Istri Tercinta yang selalu memberikan Dukungan dan semangat.
5. Seluruh Dosen, Staf dan karyawan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya uang telah membantu dan membeberikan kesempatan untuk dapat mengikuti dan menyelesaikan kuliah pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
6. Rekan-rekan mahasiswa Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya angkatan 43 yang selalu kompak bekerjasama dalam menyelesaikan tugas-tugas perkuliahan.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Penulis menyadari bahwa Tesis ini jauh dari kata sempurna sehingga penulis membutuhkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar Tesis ini menjadi lebih sempurna lagi.

Akhir kata, penulis mengharapkan agar tesis ini dapat memberi manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan bagi masyarakat pada umumnya.

Penulis

DAFTAR ISI

SAMPUL DEPAN	i
SAMPUL DALAM.....	ii
PERSETUJUAN.....	iii
PENETAPAN PANITIA PENGUJI.....	iv
LEMBAR SURAT PERNYATAAN	v
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
 BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Landasan Teori.....	22
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	22
2.2.2 Pasar Modal.....	24
2.2.2.1 Manfaat Pasar Modal	25
2.2.3 IHSG	28
2.2.4 Nilai Tukar	31
2.2.5 Harga Minyak Mentah	38
 BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	
3.1 Kerangka Proses Berfikir	43
3.2 Kerangka Konseptual	45
3.3 Hipotesis.....	46

BAB IV METODE PENELITIAN	
4.1 Rancangan Penelitian	47
4.2 Subyek Penelitian.....	47
4.2.1 Populasi	47
4.2.2 Sampel.....	48
4.3 Batasan dan Asumsi Penelitian	48
4.3.1 Batasan Penelitian	48
4.3.2 Asumsi Penelitian	49
4.4 Instrumen Penelitian.....	49
4.5 Lokasi dalam penelitian	50
4.6 Prosedur Pengambilan dan Pengumpulan Data	50
4.7 Teknik Analisis	52
4.7.1 Uji Hipotesis	52
BAB V ANALISIS HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1 Analisis Deskriptif.....	56
5.2 Hasil Penelitian.....	58
5.2.1 Uji Asumsi Normalitas	59
5.2.2 Pengujian Hipotesis	60
5.3 Pembahasan	65
5.3.1 Perbedaan Kondisi Pasar Modal akan IHSG	65
5.3.2 Perbedaan Nilai Tukar Mata Uang Rupiah.....	67
5.3.3 Perbedaan Harga Minyak Mentah	68
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan.....	70
6.2 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	78

DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
Tabel	5.1 Hasil Kondisi pasar modal akan IHSG, Kurs Dollar AS, dan Harga Minyak	56
	5.2 Hasil Uji Normalitas	59
	5.3 Hasil Uji IHSG Sebelum dan Sesudah Reshuffle Kabinet Kerja	61
	5.4 Hasil Uji Nilai Tukar Sebelum dan Sesudah Reshuffle Kabinet Kerja	62
	5.5 Hasil Uji Harga Minyak Mentah Sebelum dan Sesudah Reshuffle Kabinet Kerja.....	64

DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
Gambar	3.1 Kerangka Proses Berfikir.....	43
	3.2 Kerangka Konseptual.....	45

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
Lampiran	1 Data	78
	2 Analisis Deskriptif	84
	3 Uji Normalitas	87
	4 Uji Beda.....	92
	5 Mapping Penelitian Terdahulu	98

ABSTRAK

Slamet, Nur. 2017. "Analisis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Nilai Tukar Mata Uang, Harga Minyak Mentah (Studi Kasus 30 Hari Sebelum Dan 30 Hari Sesudah Reshuffle Kabinet Kerja Pada 3 Periode Kabinet Kerja Pemerintah Republik Indonesia ". Tesis, Jurusan Magister Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya. Pembimbing: (I) Dr. Srie Hartutie Moehaditoyo, SE., MM. (II) Dr. H. Mulyanto Nugroho MM., Ak., CA., CPAI.

Kata Kunci: *IHSG, Nilai Tukar Mata Uang, Harga Minyak Mentah*

Pasar modal merupakan pasar dari instrumen keuangan jangka panjang yang diperjual belikan dalam bentuk hutang maupun modal sendiri, baik diterbitkan oleh swasta maupun pemerintah. Pasar modal sebagai sarana bagi masyarakat untuk berinvestasi, menyediakan beragam instrumen keuangan seperti saham, obligasi, reksa dana, dan lain-lain. Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan kondisi pasar modal akan IHSG, nilai tukar mata uang, serta harga minyak mentah 30 hari sebelum dan 30 hari sesudah *reshuffle* kabinet kerja pada 3 periode kabinet kerja Pemerintah Republik Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah Seluruh data IHSG, kurs Dollar AS, dan harga minyak mentah selama periode kabinet kerja Pemerintah Republik Indonesia memimpin. Sampel dalam penelitian adalah data IHSG, kurs Dollar AS, dan harga minyak mentah selama periode kabinet kerja Pemerintah Republik Indonesia yaitu periode pengamatan pada 30 hari sebelum tanggal pengumuman Kabinet Kerja (*pre event window*) dan 30 hari setelah tanggal pengumuman Kabinet Kerja (*postevent period*). Lokasi dalam penelitian ini terletak Pusat Referensi Pasar Modal Indonesia di BEI untuk IHSG harian pada periode tahun kabinet Pemerintah Republik Indonesia dan website resmi Bank Indonesia. Analisis menggunakan Uji Beda.

Berdasarkan pada uraian hasil penelitian dan pembahasan dapat diambil simpulan bahwa terdapat perbedaan dalam perubahan kondisi pasar modal akan IHSG, penurunan nilai tukar mata uang, serta perubahan harga minyak mentah 30 hari sebelum dan 30 hari sesudah *reshuffle* kabinet kerja Pemerintah Republik Indonesia tahap awal, I, dan II, adalah terbukti.

ABSTRACT

Slamet, Nur. 2017. “*Currency Exchange Rate, Crude Oil Price (Case Study 30 days before and 30 days after the cabinet reshuffle cabinet work in three periods of work Republic of Indonesia goverment*”. Thesis, Departement of Master of Management, Faculty of Economic, University of 17 August 1945 Surabaya. Lecture: (I) Dr. Srie Hartutie Moehaditoyo, SE., MM. (II) Dr. H. Mulyanto Nugroho MM., Ak., CA., CPAI.

Keywords: IHSG, Currency Exchange, Crude Oil Prices

The capital market is a market of long-term financial instruments that are traded in the form of debt and equity capital, either issued by private and government. Capital markets as a means for people to invest, providing a variety of financial instruments such as stocks, bonds, mutual funds, and others. The purpose of this study was to determine differences in capital market conditions will IHSG, currency exchange rates, as well as the crude oil price 30 days before and 30 days after the cabinet reshuffle cabinet work in three periods of work Republic of Indonesia goverment.

The population in this study is the All data IHSG, the US dollar exchange rate, and the price of crude oil during the period periods of work Republic of Indonesia goverment. Samples IHSG is data, the US dollar exchange rate, and the price of crude oil during the period that the cabinet Republic of Indonesia goverment lead in the observation period of 30 days prior to the date of announcement of the Cabinet Working (pre-event window) and 30 days after the date of the announcement of the Cabinet Working (postevent period) .The location in this research is the Indonesian Capital Market Reference Center on the Stock Exchange for the period of daily IHSG periods of work Republic of Indonesia goverment and the official website of Bank Indonesia.Analisis using a different test.

Based on the description of the results of research and discussion can be drawn the conclusion that there is a difference in changing capital market conditions will IHSG, a decrease in currency exchange rates, and changes in crude oil prices 30 days before and 30 days after the cabinet reshuffle of work Republic of Indonesia goverment stage beginning, I, and II, is proven.