

Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah

Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

SKRIPSI



Disusun Oleh :

Agustinus Christiyanto

(11074562)

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2013

**Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah
Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Manajemen

Univesitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh :

Agustinus Christiyanto

(11074562)



FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2013

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH PERGERAKAN KURS DOLLAR AMERIKA / RUPIAH
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh :

AGUSTINUS CHRISTIYANTO

11074562

Dalam Ujian Skripsi Program Studi S1 Manajemen

Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana

Dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada tanggal **03 DEC 2013**.....

Nama Dosen

1. Dra. Insiwijati P, MM
(Ketua Tim)
2. Dra. Umi Murtini, M.Si
(Dosen Penguji)
3. Perminas Pangeran, M.Si., Ph.D
(Dosen Penguji)

Tanda Tangan







Yogyakarta, **23 JAN 2014**.....



Disahkan Oleh :

Dekan,



Dr. Singgih Santoso, MM

Wakil Dekan I Manajemen,

Petra Surya Mega Wijaya, SE, MSI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul **Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)** yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 28 November 2013



Agustinus Christiyanto

11074562

HALAMAN MOTTO

“Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya, bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hati mereka. Tetapi manusia manusia tidak dapat menyelami pekerjaan yang dilakukan Allah dari awal sampai akhir”

(Pengkhotbah 3:11)

“Segala perkara dapat kutanggung di dalam Dia yang memberikan kekuatan kepadaku”

(Filipi 4:13)

“Dan biarkanlah ketekunan itu memperoleh buah yang matang, supaya kamu menjadi sempurna dan utuh dan tak kekurangan suatu apapun”

(Yakobus 1:4)

“Mereka meminta, maka didatangkan-Nya burung puyuh, dan dengan roti dari langit dikenyangkan-Nya mereka. Dibuka-Nya gunung batu, maka terpancarlah air, lalu mengalir di padang-padang kering seperti sungai”

(Mazmur 105:40-41)

“Apapun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia”

(Kolose 3:23)

"Sampai sekarang kamu belum meminta sesuatu pun dalam nama-Ku. Mintalah
maka kamu akan menerima, supaya penuhlah sukacitamu"

(Yohanes 16:24)

“Jangan buang – buang waktu Cuma buat sibuk mendengarkan apa kata orang
lain. Hidup cuma sekali, jadilah diri sendiri dan ikuti kata hatimu”

(Steve Jobs)

"Hidup ini tidak boleh sederhana. Hidup ini harus hebat, kuat, luas, besar dan
bermanfaat. Yang sederhana adalah sikapnya"

(Agustinus Christiyanto)

HALAMAN PERSEMBAHAN

©UKDW

Skripsi ini Ku Persembahkan Untuk :

Tuhan Yesus

Almamaterku Duta Wacana

Alm.Papa dan Alm.Mama

Agustina Christiani

Nina Dwi Chrisahyaningrum

Sahabat-sahabat ku

Saudara-saudara ku

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia serta pertolongan-Nya yang telah diberikan kepada penulis, sehingga penyusunan skripsi dengan judul Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

Selama pembuatan skripsi ini, penulis telah banyak mendapat masukan dan bimbingan serta dukungan moril dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Ibu Umi Murtini, Dra., M.Si. terhormat selaku dosen pembimbing, yang telah banyak sekali dalam memberikan dukungan, masukan untuk mendukung penulis dalam pembuatan skripsi, dan nasehat yang di berikan selama ini membuat serasa memiliki “Ibu” di kampus.
2. Semua Dosen Fakultas Bisnis yang sudah dengan sabar dalam membimbing selama kuliah. Staff Fakultas Bisnis (Pak Ngadiyo) terimakasih atas segala bantuan selama ini.
3. Alm. Suhartono (Papa) dan Alm. Sutini (Mama) yang selalu mendoakan dan menjaga saya dari surga. I love my super father and my super mom.
4. Budhe dan tanteku yang tersayang, terimakasih atas segala dukungan, baik secara moril maupun materil yang tak ternilai, segala kasih sayang yang melimpah, perhatian dan pengajarannya yang sangat berharga sehingga dapat memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Saudara-saudaraku (Tina, Nina, Ricky, Raysa, Desy, Putri, Mbak Ani, Mbak Ida) terima kasih atas semua doa, pengalaman dan semua dorongan yang telah diberikan kepada penulis.
6. Terima kasih kepada orang yang aku sayangi Tabita Sara Putranti Zebua yang selalu kasih semangat dan selalu bawel sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.
7. My best friend (Ade wijaya, Rista, Andi Pampam, Ko Jeffry, Manto, Fensy, Harel, Simon, Bram, Dinto, Totok, Iriene, Ivone, Adin) terima kasih untuk semua semangat yang kalian kasih, bantuan kalian, segala canda, tawa, susah, senang. Terima kasih semuanya, udah bantu kalo pas lagi males ngerjain skripsi.
8. Partner mancing (Ade, Agus, Yudi, Tunggal Arsitek'08). Terima kasih atas waktu kalian kalo diajak mancing.
9. Teman-teman GKJ Gondokusuman (Tomo, Babe Bri, Bang Bokir, Tatang, Rumi, Adin, Angky, Dimas Tile, Stella, Inyong) Terima kasih masih tetep ngajak aku buat main, walau aku lagi skripsi.
10. Temen-temen ku semua (Dewi Puspita, Indy, Cella, Artha, Dani, Priska, Donath, kak Awal, Puput, Indah, Ninda, Arum, Dimas Dwinanda, maaf tidak bisa sebut satu per satu) terima kasih untuk semua dukungannya.
11. Anak-anak futsal dan badminton GKJ Gondokusuman (Totok, Simon, Tatang, Dimas, Graha, Bram, Kuryadi, Pak Sur, Pak Dodi) Kalian cukup membantu dalam hal kesehatan, ini menunjukkan bahwa saat skripsi kita tetap harus menjaga kondisi fisik, Tetap Semangat!!

12. Temanku Damar Bramantyo (Bram) terima kasih telah meminjamkan laptop untuk mengerjakan skripsi kerana laptop saya rusak, kamu sangat membantu dalam pembuatan skripsi selama ini.
13. Kepada Pak Edi dan Alfa (Lab Ekonomi), terima kasih sudah membantu saya dalam diskusi pas bingung masalah olah data.
14. Anak-anak didik di kelas menejemen '08 yang sudah diajar oleh penulis, kalian memberikan banyak inspirasi buat penulis.
15. Teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan kontribusi bagi penulis, baik memberi masukan ide, atau informasi-informasi yang mendukung penulis di dalam pembuatan skripsi ini.

Akhir kata, penulis ingin agar laporan akhir ini dapat memberikan masukan bagi para pembaca yang membaca penelitian ini.

Yogyakarta, 27 November 2013

Penulis



Agustinus Christiyanto

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengajuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto.....	v
Halaman Persembahan	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi	xi
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar	xv
Abstrak	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Kontribusi Penelitian	4
1.5. Batasan Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Pasar Modal	8
2.1.3 Nilai Tukar (Kurs).....	10

2.1.3.1 Penentuan Nilai Tukar	11
2.1.3.2 Sistem Kurs Mata Uang	12
2.1.4 Indeks Harga Saham	14
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	16
2.2. Hubungan Nilai Tukar Kurs Dollar Terhadap Pergerakan IHSG	18
2.3. Kerangka Penelitian	19
2.4. Hipotesis	20
BAB III METODA PENELITIAN	
3.1. Populasi dan Sampel	21
3.2. Sumber Data	21
3.3. Jenis Data	21
3.4. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	23
3.4.1. Variabel Penelitian	23
3.4.2. Definisi Operasional Variabel	23
3.5. Metode Analisis Data	25
3.5.1. Analisis Regresi Linier Sederhana	25
BAB IV ANALISIS DATA	
4.1. Statistik Deskriptif	27
4.2 Regresi Linier Sederhana	28
4.3. Normalitas Error Term.....	29
4.4. Pembahasan	30

BAB V SIMPULAN DAN ANALISIS

5.1. Simpulan	33
5.2. Keterbatasan Penelitian dan Saran	33
DAFTAR PUSTAKA	35
LAMPIRAN	
Lampiran 1	36
Lampiran 2	43
Lampiran 3	44
Lampiran 4	45

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 2.4	Neraca Perdagangan	20
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel	25
Tabel 4.3	Regresi Linier Sederhana	28
Tabel 4.4	Normalitas Error Term	29

©UKDW

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.5 Grafik Kurs	6
Gambar 1.5.1 Grafik Kurs	6
Gambar 2.3 Kerangka Penelitian	19

©UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan Untuk menggambarkan pengaruh pergerakan : Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai tukar mata uang Dollar Amerika terhadap Rupiah Indonesia serta Indeks Harga Saham Gabungan, total sampel yang digunakan adalah 143 sampel. Penelitian ini menggunakan periode waktu awal Maret 2013 sampai akhir September 2013.

Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier sederhana. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pergerakan harga saham IHSG dipengaruhi oleh pergerakan nilai kurs dollar Amerika sebesar 58% dan terdapat pengaruh signifikan variabel terhadap IHSG yang signifikan dibawah 5%.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

©UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan Untuk menggambarkan pengaruh pergerakan : Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai tukar mata uang Dollar Amerika terhadap Rupiah Indonesia serta Indeks Harga Saham Gabungan, total sampel yang digunakan adalah 143 sampel. Penelitian ini menggunakan periode waktu awal Maret 2013 sampai akhir September 2013.

Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier sederhana. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pergerakan harga saham IHSG dipengaruhi oleh pergerakan nilai kurs dollar Amerika sebesar 58% dan terdapat pengaruh signifikan variabel terhadap IHSG yang signifikan dibawah 5%.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

©UKDW

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan dimasa yang akan datang. Pasar modal merupakan salah satu bagian dari pasar financial yang menjalankan fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Pasar modal dalam menjalankan fungsi ekonomi yaitu dengan mengalokasikan dana secara efisien dari pihak yang dimiliki dana kepada pihak yang membutuhkan dana, sedangkan fungsi keuangannya dapat ditunjukkan oleh kemungkinan adanya perolehan imbalan bagi pihak yang member dana sesuai dengan karakteristik investasi yang mereka pilih.

Pengertian pasar modal yang efisien merupakan suatu pasar bursa dimana efek yang diperdagangkan merefleksikan semua informasi yang mungkin terjadi dengan akurat dan cepat. Sedangkan pengertian pasar modal secara umum adalah suatu sistem keuangan yang terorganisasi, termasuk di dalamnya adalah bank-bank komersial dan semua lembaga perantara dibidang keuangan, serta keseluruhan surat – surat berharga yang beredar. Siapapun pengamat pasar modal di Indonesia tentu memahami bahwa begitu banyak faktor - faktor eksternal dan internal yang terkadang sulit untuk diuraikan dan menjadi alasan bagi gerak dinamika Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Terkadang apa yang disebut faktor - faktor fundamental seperti Price Earning Ratio (PER) dan teknikal seperti perhitungan *time series* tentang kinerja saham tetaplah tidak bisa memberi penjelasan tentang terjadinya gejolak dan fluktuasi di Bursa Saham Efek Jakarta.

Dalam hal ini pertumbuhan bursa efek di Indonesia terlihat dari IHSG dimana hal ini merupakan bagian yang tidak bisa terlepas dari nilai kurs dollar terhadap nilai tukar rupiah. Keterkaitan itu terjadi karena pergerakan kurs dollar dapat berdampak pada sektor pasar modal di Asia Tenggara. Sementara itu nilai bursa saham di Indonesia berkaitan dengan pergerakan pasar modal di Asia Tenggara. Perilaku pasar modal itu sendiri adalah seorang investor baik itu investor dalam negeri maupun investor asing yang menanamkan modalnya di bursa saham, investor adalah pihak yang membeli sekuritas yang diperjualbelikan di pasar modal. Investor bisa berasal dari individu dan perusahaan. Tujuan para investor menanamkan modalnya di bursa saham Indonesia yaitu untuk mendapatkan pendapatan bunga atau deviden dan capital gain (keuntungan dari selisih antara harga jual dan harga beli sekuritas).

Peranan investor asing untuk menanamkan modalnya di pasar modal Indonesia berdampak positif hal ini difungsikan sebagai katalis yang mendorong investasi local di Indonesia. Masuknya dana asing ke pasar menguntungkan bagi pertumbuhan dan struktur pasar. Pasar modal di Indonesia tidak hanya didominasi oleh investor domestik tapi juga investor asing. Perilaku investor menyebabkan terjadinya pergerakan bursa saham dari suatu negara ke negara lain. Walaupun peranan investor domestik makin meningkat dalam pasar modal Indonesia, akan tetapi terdapat kebiasaan dari investor domestik untuk melakukan strategi mengekor pada investor asing atau setidaknya investor domestik menggunakan perilaku investor asing sebagai acuan (Cahyono, 2000). Saat investor asing melepas sahamnya investor domestik akan melakukan hal yang

sama, akibatnya indeks dapat turun tajam. Investor di Indonesia memiliki kebiasaan melihat kondisi bursa saham negara lain sebelum melakukan transaksi.

Kurs Dollar adalah nilai tukar mata uang suatu Negara terhadap dollar atau sebaliknya. Pergerakan kurs Dollar sangat berdampak terhadap nilai tukar mata uang di negara – negara lain. Pergerakan kurs Dollar sangat berdampak di pasar Asia Tenggara. namun krisis moneter yang diikuti krisis ekonomi yang menyebar di kawasan Asia tenggara, selain menyebabkan depresiasi nilai tukar rupiah yang sangat besar juga berdampak pada turunnya nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Jakarta. Merosotnya IHSG ini belum separah seperti krisis ekonomi yang terjadi di Indonesia pada tahun 1998 silam. Peranan pemerintah sangat penting untuk menjaga kondisi ekonomi di Indonesia supaya krisis moneter seperti tahun 1998 tidak terjadi lagi. Turunnya IHSG ini dipicu karena pereconomian di Indonesia sedang mengalami penurunan disamping itu juga terjadi penguatan sector ekonomi di Amerika Serikat. Jika dibandingkan dengan tahun 2008, pada tahun 2008 semua indikator surplus, perdagangan neraca pembayaran, *current account*. Ada krisis di Amerika, Indonesia tidak kena dampak karena rasio to ekspor GDP Indonesia hanya 25% sementara Singapura 100% dan Singapura terkena dampak yang sangat besar tapi akhir2 ini semua indicator fundamental Indonesia negatif ini terjadi 2 tahun merosot terus (Rizal Ramli).

Berdasar latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka peneliti mengambil judul penelitian : **Pengaruh Pergerakan Kurs Dollar Amerika / Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)**

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah, apakah pergerakan kurs Dollar Amerika / Rupiah berpengaruh terhadap indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah menguji pengaruh pergerakan kurs Dollar Amerika / Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

1.4 Kontribusi Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Pemerintah

Dengan diketahuinya pengaruh pengaruh nilai kurs Dollar Amerika terhadap Indeks harga Saham Gabungan (IHSG) maka dapat digunakan sebagai salah satu pertimbangan dalam pengambilan kebijakan pemerintah dimasa yang akan datang untuk membuat kondisi IHSG Indonesia di pasar modal Indonesia lebih baik.

2. Investor

Hasil penelitian ini dapat digunakan investor sebagai salah satu bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi di pasar modal.

3. Akademisi

Hasil penelitian ini dapat digunakan untuk pihak akademisi sebagai tolak ukur untuk menilai sejauh mana pengaruh pergerakan kurs dollar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia.

1.5 Batasan Penelitian

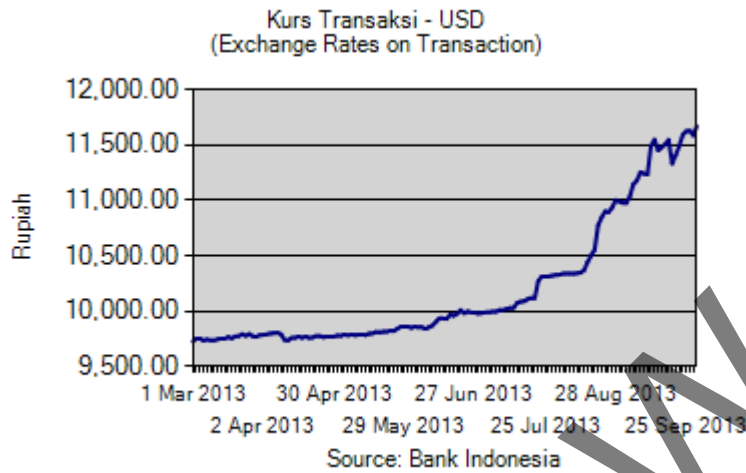
Untuk lebih memfokuskan pembahasan dalam penelitian ini, maka akan dibuat beberapa batasan masalah, sebagai berikut:

1. Indeks yang digunakan dalam penelitian ini adalah penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian yang tercatat dalam Bursa Efek Jakarta.
2. Periode data yang dianalisis dalam penelitian ini adalah penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dari bulan Maret 2013 hingga September 2013.

Alasan penelitian ini mengambil periode Maret 2013 hingga September 2013 adalah terjadinya krisis di Amerika yang berdampak pada negara Indonesia yang secara tidak langsung akan mempengaruhi sektor perekonomian di Indonesia. Hal ini dapat dilihat dari nilai kurs Dollar Amerika terhadap nilai tukar Rupiah yang akan berpengaruh terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di perekonomian Indonesia.

Berikut ini gambar tren dari kurs dan IHSG sebagai berikut

Gambar 1.5 Grafik Kurs



Sumber : *bi.go.id*

Dalam gambar grafik diatas menunjukkan terjadinya kenaikan kurs transaksi selama periode Maret 2013 hingga September 2013.

Gambar 1.5.1 Grafik IHSG



(Sumber : *finance.yahoo.com*)

Dalam grafik IHSG menunjukkan penurunan nilai IHSG dalam periode waktu Maret 2013 hingga September 2013.

©UKDW

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Variabel pergerakan harian nilai kurs dollar Amerika terhadap nilai tukar rupiah di Indonesia berpengaruh terhadap variabel pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia.
2. Faktor – faktor interen yang terjadi di Indonesia dapat berpengaruh terhadap variabel pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia.

5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran

Dalam penelitian ini memiliki keterbatasan.:

1. Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi sederhana. Informasi yang didapat akan lebih dalam, bila menggunakan analisis regresi berganda dengan uji kausalitas. Dengan demikian hubungan antar variabel pun bisa terlihat.
2. Pada penelitian ini hanya nilai kurs dollar Amerika terhadap nilai rupiah di Indonesia yang dimasukan, untuk penelitian selanjutnya ada baiknya apabila menggunakan beberapa variabel untuk melihat lebih jauh variabel apa saja yang memberikan pengaruh terhadap IHSG.

3. Bagi pemerintah sebaiknya membuat sebuah kebijakan dalam mengatur masalah nilai kurs dollar, sehingga diharapkan apabila terjadi sebuah shock negara Indonesia tidak terlalu terkena dampak yang parah. Kemudian bisa juga pemerintah turut mengambil bagian dalam memajukan pasar modal Indonesia, sehingga diharapkan integrasi pasar modal semakin baik, dan market yang efisien akan tercipta.
4. Bagi investor yang akan melakukan transaksi di Bursa Efek Indonesia, salah satu pertimbangan yang sebaiknya diperhatikan adalah kondisi nilai kurs dollar Amerika terhadap Indonesia dan beberapa faktor fundamena yang terjadi di Indonesia. Karena pergerakan IHSG dipengaruhi oleh pergerakan kurs dollar dan faktor fundamental di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- .Adiningsih, Sri dkk. 1998. *Perangkat Analisis dan Teknik Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: P.T. Bursa Efek Jakarta.
- Algifari. 1997. *Analisis Regresi: Teori, Kasus & Solusi*. Yogyakarta: BPFE.
- Jose Rizal Joesoef. 2007. *Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ocktaviana, Ana. 2007. *Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah/US\$ dan Tingkat Suku bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta*, Skripsi, Universitas Negeri Semarang, Semarang.
- Panji, Anoraga, dkk. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Robert, Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia (The Intelligent Guide To Indonesia Capital Market)*. First Edition. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Sjahrir. 1995, *Tinjauan Pasar Modal*, PT. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Sunariyah. 2003. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Jilid 2, Edisi ke 6. Jakarta: Erlangga.