

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PT. GUDANG GARAM Tbk.
DI BURSA EFEK JAKARTA.**

SKRIPSI



OLEH:

ANDRIES

B 100 020 481

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah menerima dan membaca skripsi dengan judul:

“ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PT. GUDANG GARAM Tbk. DI BURSA EFEK JAKARTA”

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

ANDRIES

B 100 020 481

Yang telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:

.....

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Pembimbing

(Sri Murwanti, SE., MM.)

Mengetahui Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsuddin, MM.)

MOTTO

Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang khusu'.

(Q.S. Al-Baqarah: 45)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan akan datang kemudahan, maka kerjakanlah urusanmu dengan sungguh-sungguh, dan hanya kepada Robbmu kamu berharap”.

(Q.S. Alam Nasyrah: 6-8)

PERSEMBAHAN

Karya sederhana ini kupersembahkan kepada:

- ♥ Allah SWT
- ♥ Ayah dan ibu tercinta, terima kasih atas segalanya. Atas cinta, pengorbanan dan ketulusan, pastikan do'a kalian ada di nadiku selalu.
- ♥ Adik-adikku tercinta yang selalu menjadi semangatku untuk meraih keberhasilan baik dalam studi maupun dalam kehidupan.
- ♥ Sahabat-sahabatku yang selalu memberi dorongan, semangat dan nasehat serta yang selalu mengisi hari-hariku baik di saat suka maupun duka.
- ♥ Belahan jiwaku yang kelak menjadi tambatan hatiku selamanya dalam ikatan kebersamaan dan kesetiaan yang akan selalu menjaga ketegaranku dan meluluhkan kebimbanganku.
- ♥ Teman-teman Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen angkatan 2002.
- ♥ Almamaterku.

KATA PENGANTAR



Assalamu 'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Alhamdulillahillobbil 'alamin, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: “ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PT. GUDANG GARAM Tbk. DI BURSA EFEK JAKARTA”. Skripsi ini disusun untuk diajukan sebagai syarat dalam menempuh Strata Satu (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam menyusun skripsi ini segala upaya telah penulis lakukan untuk tercapainya kesempurnaan tulisan ini. Namun penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini masih sangat jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu saran dan kritik yang konstruktif sangat penulis harapkan.

Selanjutnya pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. Syamsuddin, MM, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Lukman Hakim, SE, MM, selaku Pembimbing Akademik yang telah membimbing dan mengarahkan selama ini.
4. Ibu Sri Murwanti, SE, MM, selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan dalam penyusunan skripsi dengan penuh kesabaran.
5. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayang, dorongan, semangat, kritikan, nasehat dan do'anya yang tiada henti. Semoga Allah selalu melimpahkan rahmat-Nya kepada bapak dan ibu. Amin.
6. Adik-adikku tercinta Petra dan Tia yang telah memberikan dorongan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

7. Untuk *Widurie-Ku* jangan pernah berhenti menyayangiku baik suka maupun duka.
8. Untuk anak-anak “Kost Andalas”, yang telah memberikan semangat dan dorongan.
9. Untuk “Ibu kost dan keluarga”
10. Untuk anak-anak “*Nongkrong Parkiran Ekonomi*”, Endik, yudy, Ikhsan, Fedrik, Toni, Andri, Arie, Agus, Bagyo, Ronny, Danang n_ll terima kasih atas bantuan, motivasi dan persahabatan yang telah terjalin.
“Hidup Anak Nongkrong Parkiran Ekonomi”.
11. Rekan-rekan ekonomi manajenen angkatan 2002, yang telah mengisi hari-hari kuliahku di kampus, *good luck for you guys!!!*.
12. Untuk Mas Qomar yang baik hati, dan teman-teman Be-es: mas Is, mas Budi, mas Wakid.

Semoga semua amal yang telah kalian berikan mendapatkan balasan yang berlipat ganda dari Allah SWT. Amin.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat menambah pengetahuan penulis khususnya dan pembaca umumnya. Amin ...

Wassalamu’alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Surakarta, Januari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
INTISARI	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Pasar Modal	7
B. Saham	9
C. Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia	13
D. Inflasi	16
E. Kurs Valuta Asing	26
F. Hipotesis	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	31
A. Kerangka Pemikiran	31
B. Data dan Sumber Data	32
C. Teknik Pengumpulan Data	33
D. Variabel Penelitian	33
E. Metode Analisis Data	34

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	39
A. Deskripsi Data	39
B. Analisis Data	43
C. Pembahasan	48
BAB V PENUTUP	50
A. Kesimpulan	50
B. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan suku bunga SBI tahun 2003-2005.....	39
Tabel 4.2 Perkembangan inflasi (dalam persen) tahun 2003-2005	40
Tabel 4.3 Perkembangan kurs rupiah terhadap US\$ tahun 2003-2005	41
Tabel 4.1 Perkembangan harga saham PT. Gudang Garam tahun 2003-2005	42

ABSTRAKSI

Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham PT. Gudang Garam Tbk. di Bursa Efek Jakarta.

Naik turunnya harga saham dapat mempengaruhi perusahaan dalam mengembalikan modal dan penguatan tingkat profitabilitas suatu perusahaan, karena jika harga saham sebuah perusahaan tersebut turun maka tingkat return modal yang telah dikeluarkan ditambah dengan keuntungan yang seharusnya diperoleh dari investasi akan diperoleh dalam jangka waktu yang lama. Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh tingkat suku bunga, inflasi, profitabilitas dan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika terhadap harga saham PT. Gudang Garam Tbk.

Dalam penelitian ini menggunakan adalah tingkat suku bunga merupakan suku bunga SBI periode bulanan selama tiga tahun periode 2003-2005, tingkat inflasi bulanan selama tiga tahun periode tahun 2003-2005, nilai tukar rupiah terhadap US\$, variabel dependen adalah harga saham PT. Gudang Garam Tbk *closing period* akhir bulanan selama tiga tahun periode tahun 2003-2005. Metode analisis data yang dipergunakan untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen adalah regresi linear berganda, uji R^2 , uji F dan uji t.

Berdasarkan analisis data, persamaan regresi yang dihasilkan dari penelitian ini: $Y = 16673,128 + 361,918X_1 - 475,583X_2 - 0,509X_3 + e$. Interpretasi dari persamaan di atas: Nilai konstanta sebesar 16673,128, berarti jika diasumsikan tidak ada variabel suku bunga, inflasi dan nilai tukar maka nilai rata-rata harga saham sebesar 16673,128. Koefisien regresi variabel suku bunga sebesar 361,918, berarti jika variabel suku bunga naik 1 satuan akan menaikkan harga saham sebesar 361,918 dengan asumsi variabel inflasi dan nilai tukar tetap. Koefisien regresi variabel inflasi sebesar -475,583, berarti jika variabel inflasi naik 1 satuan akan menurunkan harga saham sebesar 475,583 dengan asumsi variabel suku bunga dan nilai tukar tetap. Koefisien regresi variabel nilai tukar sebesar -0,509, berarti jika variabel nilai tukar naik 1 satuan akan menurunkan harga saham sebesar 0,509 dengan asumsi variabel suku bunga dan inflasi tetap.

Koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,545 atau 54,5%. Berarti variasi dari harga saham PT Gudang Garam dapat dijelaskan oleh suku bunga, inflasi dan nilai tukar rupiah sebesar 54,5%. Sedangkan sisanya sebesar 45,5% dijelaskan oleh faktor lain di luar ketiga faktor tersebut. Faktor-faktor tersebut bisa berasal dari internal perusahaan PT Gudang Garam maupun eksternal. Berdasarkan uji F ternyata faktor suku bunga, inflasi dan nilai tukar berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Sedangkan berdasarkan uji t hanya variabel inflasi yang berpengaruh signifikan terhadap nilai harga saham PT Gudang Garam.

Kata kunci: suku bunga, inflasi, nilai tukar, harga saham.