

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI  
DAN NILAI KURS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
SEKTOR KEUANGAN**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan  
Manajemen Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Disusun Oleh :**

**DINI YANTININGSIH**  
**NIM B 100 030 089**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2007**

## **LEMBAR PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH TINGKAT BUNGA, INFLASI DAN NILAI KURS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN”. Yang ditulis oleh DINI YANTININGSIH, NIM B 100 030 089. Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2007

Pembimbing Utama

Hj. W. Mukharomah

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Jurusan Ekonomi Manajemen

Drs. H. Syamsudin, MM

## MOTTO

- ❖ *Kesuksesan tidak terjadi diluar dugaan kita, kesuksesan terjadi melalui cara berfikir kita (Robert Schuler).*
- ❖ *Dengan Ilmu kehidupan menjadi mudah, dengan seni kehidupan menjadi indah dan dengan agama kehidupan menjadi terarah dan bermakna (H.A. Mukti Ali).*
- ❖ *Sahabat, teman, kekasih adalah orang-orang yang memperlakukan kita dengan sangat istimewa, mereka adalah orang-orang yang paling dekat dengan kita yang selalu bersama kita dalam suka maupun duka, yang menghapus kesunyian kita (Henry Alonzo Myers).*
- ❖ *Akal dan Ilmu bagaikan raga dan jiwa, tanpa raga, jiwa merupakan angin hampa. Jiwa tanpa raga hanya merupakan kerangka yang tak berarti. (Khalil Gibran).*

## **PERSEMBAHAN**

**Kupersembahkan karya kecilku ini dengan rasa cinta dan kasih untuk :**

- **Allah SWT, untuk setiap berkah, karunia, kekuatan, kemudahan dan untuk anugerah terindah-Nya.**
- **Ayah dan ibu tercinta untuk setiap doa, perjuangan, kasih sayang dan semua yang tak pernah berhenti mengalir.**
- **Kakakku atas cinta dan kasih sayangnya.**
- **My Soulmate, yang selalu memberikan support.**
- **Almamater.**

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

*Puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul : ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI DAN NILAI KURS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN.*

*Dalam penyusunan Skripsi ini penulis telah mendapatkan bantuan, bimbingan, dan pengarahan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:*

- 1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.*
- 2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.*
- 3. Ibu Dra. Hj. W. Mukharomah, selaku Pembimbing Utama yang bersedia meluangkan waktu, memberi petunjuk, bimbingan dan saran, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.*
- 4. Bapak Anton Agus Setiawan, SE, selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan dengan sabar dan bijak,*
- 5. Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh keluarga besar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.*
- 6. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu berdoa, memberikan perhatian, kesempatan, fasilitas, biaya, dukungan, dan selalu ada di saat tawa dan tangisku. Semoga aku bisa menjadi putri yang kalian banggakan.*

7. *Kakak ku yang telah memberi kasih sayang, perhatian, dan nasehat kepadaku, moga sukses selalu.*
8. *Semua teman-teman Manajemen angkatan 2003, terima kasih atas semua persahabatan yang telah terjalin selama ini, Khususnya Kelas B.*
9. *Sahabat ku : Nana, Che2, Njux, Ephiq, terima kasih atas dukungan kalian selama ini, kalian selalu ada dalam suka maupun duka. Dan semoga persahabatan kita tetap dikenang. "Friendship 4 Ever".*
10. *Teman-teman seperjuangan Peni, nana, Afni, yang telah memberi dorongan serta semangat untuk ngerjain Skripsi, sampai skripsi ini selesai. sukses buat kalian.*
11. *My Soulmate, yang telah mengisi hari-hariku selama ini, terima kasih untuk kasih sayang, dan cinta yang kamu berikan. Serta tak henti-hentinya berdoa untukku. Moga Allah selalu memeberi kebahagiaan buat kita.*
12. *Keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungan, khususnya keluarga Soulmate ku, terima kasih atas perhatian, kasih sayang, dan doanya selama ini untukku.*
13. *Rental Dani. Com dan Sido. Com. Terima kasih atas bantuannya. Sukses selalu.*
14. *Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Skripsi ini.*

*Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat dan memberi sumbangsif bagi kemajuan ilmu pengetahuan. Semoga bantuan yang telah diberikan kepada penulis akan diberi balasan oleh Allah SWT. Amin.*

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Surakarta, Januari 2007

Penulis

## DAFTAR ISI

|  | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL.....                     | i       |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                | ii      |
| HALAMAN MOTTO.....                     | iii     |
| HALAMAN PERSEMBAHAN.....               | iv      |
| KATA PENGANTAR.....                    | v       |
| DAFTAR ISI.....                        | vii     |
| DAFTAR TABEL.....                      | ix      |
| DAFTAR GAMBAR.....                     | x       |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                   | xi      |
| ABSTRAKSI.....                         | xii     |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>               |         |
| A. Latar Belakang Masalah.....         | 1       |
| B. Perumusan Masalah.....              | 7       |
| C. Pembahasan Masalah.....             | 7       |
| D. Tujuan Penelitian.....              | 8       |
| E. Manfaat Penelitian.....             | 8       |
| F. Sistematika Penelitian.....         | 9       |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>         |         |
| A. Infestasi Saham.....                | 10      |
| B. Pasar Modal.....                    | 11      |
| C. Tingkat Suku Bunga.....             | 14      |
| D. Inflasi.....                        | 15      |
| E. Nilai Tukar Mata Uang Asing.....    | 17      |
| F. Deposito.....                       | 21      |
| G. Indeks Harga Saham.....             | 22      |
| H. Tinjauan Penelitian Sebelumnya..... | 26      |
| I. Hipotesis.....                      | 27      |

|                |     |                                    |    |
|----------------|-----|------------------------------------|----|
| BAB            | III | METODOLOGI PENELITIAN              |    |
|                | A.  | Kerangka Pemikiran.....            | 28 |
|                | B.  | Populasi dan Sampel.....           | 29 |
|                | C.  | Data dan Sumber Data.....          | 30 |
|                | D.  | Definisi Operasional Variabel..... | 30 |
|                | E.  | Metode Analisis Data.....          | 32 |
| BAB            | IV  | ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN       |    |
|                | A.  | Gambar Umum Analisis Data.....     | 37 |
|                | B.  | Deskripsi Data.....                | 38 |
|                | C.  | Analisis Data.....                 | 39 |
|                | D.  | Pembahasan.....                    | 45 |
| BAB            | V   | PENUTUP                            |    |
|                | A.  | Kesimpulan.....                    | 48 |
|                | B.  | Saran.....                         | 49 |
| DAFTAR PUSTAKA |     |                                    |    |
| LAMPIRAN       |     |                                    |    |



## DAFTAR TABEL

|   | Halaman |
|---|---------|
| Tabel IV.1 Deskripsi Rata-rata Perkembangan Tiap Variabel<br>Tahun 2002-2004..... | 39      |
| Tabel IV.2 Hasil Uji Normalitas Data.....   | 40      |
| Tabel IV.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....                                       | 41      |
| Tabel IV.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....                                      | 42      |
| Tabel IV.5 Hasil Uji t.....   | 44      |

## DAFTAR GAMBAR

|                                    | Halaman |
|------------------------------------|---------|
| Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran..... | 28      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|  | Halaman |
|--|---------|
| Lampiran 1 Data Tingkat Suku Bunga Deposito Tahun 2002-2004..... | 52      |
| Lampiran 2 Data Tingkat Inflasi Tahun 2002-2004.....             | 53      |
| Lampiran3 Data Nilai Kurs Tahun 2002-2004.....                   | 54      |
| Lampiran 4 Data Indeks Saham Sektor Keuangan 2002-2004.....      | 55      |
| Lampiran 5 Data Uji Analisis.....                                | 56      |
| Lampiran 6 Uji Normalitas Data.....                              | 57      |
| Lampiran 7 Uji Multikolinearitas.....                            | 58      |
| Lampiran 8 Uji Autokorelasi.....                                 | 59      |
| Lampiran 9 Uji Heterokedastisitas.....                           | 60      |
| Lampiran 10 Regresion.....                                       | 61      |

## ABSTRAK

Dini Yantiningih. B. 100 030 089. **“Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Kurs terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.”**Fakultas Ekonomi. Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Keputusan investasi dalam bentuk saham diambil dengan mempertimbangkan perubahan kurs valuta asing, inflasi, dan tingkat suku bunga sehingga memberikan keuntungan yang optimal bagi investor. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara perubahan tingkat suku bunga deposito, inflasi, dan nilai kurs terhadap indeks harga saham sektor keuangan baik secara individu maupun bersamaan.

Pengumpulan data dalam penelitian ini berupa data sekunder yang terdiri dari laju inflasi bulanan, data kurs tengah US Dolar bulanan, tingkat suku bunga deposito, dan indeks harga saham sektor keuangan bulanan periode 2002-2004. sampel penelitian terdiri dari 36 data bulanan dari bulan Januari 2002 - sampai Desember 2004. Teknik analisis data yang digunakan berupa uji asumsi klasik dan uji regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa nilai  $t_{hitung}$  tingkat suku bunga ( $X_1$ ) sebesar -7,774 dan inflasi ( $X_2$ ) sebesar -2,289 berpengaruh negatif secara partial terhadap indeks harga saham sektor keuangan, sedangkan nilai kurs ( $X_3$ ) sebesar 2,324 berpengaruh positif secara partial terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Nilai  $F_{hitung}$  tingkat suku bunga deposito, inflasi, dan nilai kurs sebesar 43,697 lebih besar dari  $F_{tabel}$  pada taraf signifikansi 5% sebesar 2,85; sehingga tingkat suku bunga deposito, inflasi, dan nilai kurs berpengaruh secara simultan terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Koefisien Adjusted R Square sebesar 0,785 atau 78,5% berarti variabel tingkat suku bunga deposito, inflasi, dan nilai kurs mempengaruhi indeks harga saham sektor keuangan sebesar 78,5%, sedang sisanya sebesar 21,5% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak masuk dalam model.

Kata Kunci: Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Nilai Kurs, Indeks Harga Saham Sektor Keuangan