

**PENGARUH KURS DOLLAR, INFLASI DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM DI BEI
(Study Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Jenis Perusahaan Food And
Beverage)**



SKRIPSI

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

Disusun oleh:

RESTU WAHYU ISTIANTO

B 100 070 059

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAAMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

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

**PENGARUH KURS DOLLAR, INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP
HARGA SAHAM DI BEI (Study Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Jenis
Perusahaan Food And Beverage)**

Yang ditulis oleh:

RESTU WAHYU ISTIANTO

B 100 070 059

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2011

Pembimbing

(Dra. Hj. Wafiatun Mukharomah, MM.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, SE. Ak. M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **RESTU WAHYU ISTIANTO**
NIRM : **07.6.106.02016.50059**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH KURS DOLLAR, INFLASI DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM
DI BEI (Study Kasus Pada Perusahaan
Manufaktur Jenis Perusahaan Food And
Beverage)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....**Februari 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

RESTU WAHYU ISTIANTO

MOTTO

Pahlawan bukanlah orang yang berani menetakkan pedangnya ke pundak lawan, tetapi pahlawan sebenarnya ialah orang yang sanggup menguasai dirinya dikala ia marah.

(Nabi Muhammad Saw)

Aku adalah aku dan aku akan selalu bangga untuk menjadi diriku sendiri.

(Restu)

Jangan lihat masa lampau dengan penyesalan, jangan pula lihat masa depan dengan ketakutan, tapi lihatlah sekitar anda dengan penuh kesadaran.

(James Thurber)

Mereka berkata bahwa setiap orang membutuhkan tiga hal yang akan membuat mereka berbahagia di dunia ini, yaitu; seseorang untuk dicintai, sesuatu untuk dilakukan, dan sesuatu untuk diharapkan.

(Tom Bodett)

Jadilah kamu manusia yang pada kelahirannya semua orang tertawa bahagia, tetapi hanya kamu sendiri yang menangis, dan pada kematiannya semua orang menangis sedih, tetapi hanya kamu sendiri yang tersenyum.

(Mahatma Gandhi)

Rahmat sering datang kepada kita dalam bentuk kesakitan, kehilangan dan kekecewaan; tetapi kalau kita sabar, kita segera akan melihat bentuk aslinya.

(Joseph Addison)

PERSEMBAHAN

Karyaku yang tidak seberapa ini kupersembahkan untuk:

- Allah SWT, yang slalu ada dalam sholatku, jadi pelindungku dan memberkahi keluargaku dengan rahmatNya
- Ayah dan Bundaku yang tercinta, yang telah memberikan segalanya untukku tanpa mengharap balasan
- Kakaku Santy dan dua adikku Devi dan Wuri, yang senantiasa mengandalkanku
- Teman-teman, yang telah memberiku semangat, bantuan dan persahabatan yang tak tergantikan

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan ridhonya serta dengan usaha yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi, Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung hingga terselesaikannya skripsi ini. Ucapan terima kasih yang tulus penulis tuturkan kepada:

1. Dra. Hj. Wafiatun Mukharomah, MM. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
2. Dr. Triyono, SE. Ak. M.Si. selaku ketua dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Drs. Agus Muqorobin, MM. selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Dra. Chuzaimah, MM. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan-arahan aselama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan sedikit ilmunya kepada penulis.

6. Ayah dan Bunda yang telah memberikan kasih sayangnya serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
7. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bias penulis sebutkan satu persatu.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang sifatnya membangun guna memperluas wawasan sebagai proses pembelajaran diri senantiasa penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Februari 2011

Penulis

RESTU WAHYU ISTIANTO

UCAPAN TERIMA KASIH

1. Allah SWT atas segala karunianya yang tiada tara hingga aku bias menjadi seperti sekarang ini.
2. Ayah dan Bundaku tersayang, you are the best parents in the world.
3. Kakakku Santi serta adikku Devi dan Wuri yang kadang nyebelin tapi tanpa kalian hidupku gak akan sewarna-warni seperti sekarang ini.
4. Alm. Mbah Kakung dan Mbah Uti yang selalu memberi salam tempel kalo aku pulang kampung. Nasehat serta lagu-lagu dolanan waktu aku kecil. Matur nuwun nggih mbah. Dan semoga amal ibadah mbah Kakung diterima disisiNya.
5. Teman-teman Pracimaniout, Tumo 2, Tumo 3, Tumo 4, Dita, Monica, Fendi, Slamet, Galih, Ageng, Niken, Toni, Ratna, Vivi yang sampai saat ini masih mau menjadi keluarga ke dua ku.. makasih guys tanpa kalian aku gak akan seperti ini. (kadang ngasih traktiran di tempat mas MIO..hehehehe)
6. Teman-teman SMP kelas 3D, Kiki, Dita, Monica, Oneng, Agung, Andi, Iksan, semuanya dah. Trima kasih buat persahabatan yang telah kalian berikan.
7. Anak-anak Gabox's. ku do'akan kalian semua termasuk aku sukses dunia akhirat. Amin
8. Anak-anak kos Gonoha bagian tengah, Mas Aris, Mas Ajie, Mas Eko, Agus, Yuda, Anton, Susilo, Supardie, Hari, Ihya, Trimo. Guys kita semua melalui suka duka bersama karena bapak kos yang agak bermata dollar, antri mandi, nitip maem, kos kebanjiran, pompa rusak, rebutan nonton TV, dikejar-kejar buat bayar listrik, kadang juga makan gratis bersama. Pokoknya hal itu gak bakal kulupain dah.
9. Anak-anak kelas A dan B 2007, Rahma (kurangi tulalitnya dong), Desi (jangan gampang marah yaa), Bemby (banyak latihan ngomong biar lancer..hehehe), Ervan (smangat yaa), Hartoto (jangan online terus bro), Arief (ayo bro tak tunggu di garis finish), Safina (jangan galak-galak saf, nanti cepet tua), Rulli (putus satu tumbuh seribu), Yulis (skripsinya dikerjain ya), Kendil (celotehanmu itu membuat kangen), Kacang, Febrian (jangan PSan terus, ntar ak kalah terus), Papua (jangan pacaran terus), Bagus, Ita, Ayu, Mitha,

Ghanes, Deby, Indri, Lisa, Bety, Lina, pokoknya semuanya. Yang kalau ujian slalu bantu aku. Sukses semuanya ya. Kalo nikah jangan lupa undangannya.

10. Diah dan Ika yang selalu memberikan semangat dan sedikit ilmunya padaku kalau tidak tahu tentang materi kuliah.

11. Visi plus tempat aku olah data. Semoga tambah laris Mas Juned.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
ABSTRAKSI	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Pasar Modal	8
B. Saham	11
C. Inflasi.....	14

D. Nilai Tukar Rupiah/US Dollar	20
E. Suku Bunga	21
F. Keterkaitan Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga dan Harga Saham.....	23
G. Penelitian Terdahulu.....	24
H. Hipotesis	25
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
A. Kerangka Pemikiran	27
B. Populasi dan Sampel	28
C. Data dan Sumber Data.....	30
D. Alat Analisis	30
1. Uji Asumsi Klasik	31
2. Analisis Regresi Berganda.....	32
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	35
A. Deskripsi Statistik	35
B. Hasil Analisis Data.....	37
1. Pengujian Asumsi Klasik	37
2. Analisis Regresi Berganda	40
C. Pembahasan	44
BAB V PENUTUP	49
A. Kesimpulan.....	49
B. Keterbatasan Penelitian	50
C. Saran.....	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Table 3.1 Tabel Perusahaan yang Diteliti	30
--	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	27
------------------------------------	----

ABSTRAKSI

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh nilai tukar rupiah/us dollar, inflasi dan suku bunga terhadap harga saham di BEI. Sehingga dari hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan untuk mengidentifikasi harga saham di BEI yang dipengaruhi oleh perubahan nilai tukar rupiah/US dollar, inflasi dan suku bunga sehingga dapat digunakan sebagai acuan dalam keputusan pembelian saham.

Pengujian dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan uji t, uji f dan koefisien determinasi (R^2). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur dengan jenis perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di BEI, sedangkan sampel penelitian adalah 10 perusahaan manufaktur dengan jenis perusahaan *food and beverage* di BEI.

Hasil penelitian diketahui kurs rupiah diperoleh t_{hitung} sebesar $0,099 > 0,05$; artinya kurs rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Inflasi diperoleh t hitung sebesar $0,000 < 0,05$; artinya inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan suku bunga diperoleh t hitung sebesar $0,542 > 0,05$; artinya suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil perhitungan diperoleh F_{hitung} $9,884 > 2,92$ sehingga kurs, inflasi, suku bunga secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil perhitungan koefisien determinasi diperoleh R^2 sebesar $0,447$. Berarti $44,7\%$ variasi perubahan harga saham dijelaskan oleh variasi kurs rupiah, inflasi, suku bunga. Sementara sisanya sebesar $55,3\%$ diterangkan oleh faktor lain yang tidak ikut terobservasi.

Kata kunci : **Kurs, inflasi, suku bunga, harga saham**