

**PENGARUH KURS DOLLAR, INFLASI DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM DI BEI
(Study Kasus Pada Perusahaan Banking)**



SKRIPSI

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

Disusun oleh:

ERVAN KUSTANTO

B 100 070 058

**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 Banking)**

Yang ditulis oleh:

ERVAN KUSTANTO

B 100 070 058

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, November 2011
Pembimbing

(Dra. Chuzaimah, 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 : **ERVAN KUSTANTO**
NIRM : **07.6.106.02016.50058**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH KURS DOLLAR, INFLASI DAN**
: **SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM**
: **DI BEI (Study Kasus Pada Perusahaan Banking)**
:
:

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,.....**18 NOVEMBER 2011**.....

Yang membuat pernyataan,

ERVAN KUSTANTO
.....

MOTTO

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

(James Thurber)

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)

Float like a butterfly sting like a bee."artinya mengambang bagai kupu-kupu, menyengat bagai lebah".

(Muhammad Ali)

Dengan hati baikmu, dengan pikiran sehatmu, dan dengan tubuh tegapmu, lakukanlah yang mungkin, untuk mencapai yang tadinya tidak mungkin.

You have my confidence. You can do it!

(Mario Teguh)

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

(Mahatma Gandhi)

Jangan anggap ringan suatu masalah, tapi pahami dan carilah solusinya dengan pikiran yang tenang dan dengan akal yang sehat

(Ervan Kustanto)

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
- Adikku Imam dan Amir , 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. Chuzaimah, MM. selaku Dosen Pembimbing dan Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi dan selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
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. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan sedikit ilmunya kepada penulis.

5. Ayah dan Bunda yang telah memberikan kasih sayangnya serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
6. 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, November 2011

Penulis

ERVAN KUSTANTO

UCAPAN TERIMA KASIH

1. Allah SWT atas segala karunianya yang tiada tara hingga aku bias menjadi seperti sekarang ini.
2. Ayah Fauzan dan Bundaku Parinah tersayang, you are the best parents in the world.
3. Adikku Imam dan Amir yang kadang nyebelin tapi tanpa kalian hidupku gak akan sewarna-warni seperti sekarang ini.
4. Alm. Mbah Kakung dan Mbah Uti yang selalu memberi kasih sayang serta nasehat. Matur sembah nuwun nggih mbah. Dan semoga amal ibadah mbah Kakung dan mbah Uti diterima disisiNya.
5. Buat keluarga besarku lek mami, lek dwi, pakde yadi, pakde yono, mbah temon, pokoknya semua keluargaku yang selalu memotivasi aku tiap hari tanpa lelah saya ucapkan banyak terima kasih buat semangatnya, doanya, motivasinya,
6. Teman-teman kuliah Anak-anak kelas A dan B 2007 : Restu (makasih buat bantuan dan suportnya, mungkin skripsi ini gak selesai-selasai klo gak km bantu,thanks sobat), Hartoto (harus percaya diri bro), Ika (tambah sukses aja), Yuliz (jangan lupa makan-makanya), Febri, (semoga lekas nyusul bro),Febriana (tambah cantik aja,tapi jangan tambah lemot ya), Desy(semoga menjadi keluarga sakinah mawadah, warrohmah), Ganesh (makasih dah sering betulin laptopku), pokoknya semuanya aja yang sampai saat ini masih mau

menjadi keluarga ke dua ku.. makasih guys tanpa kalian aku gak akan seperti ini.

7. Buat mbak Yuni dan mbak Timunk, yang sering ngomel-ngomel nyuruh aku cepet-cepet nyelesain skripsi, makasih suportnya ya,(walopun hanya kakak di dunia maya, dan belum pernah bertemu tapi saya ucapkan terima kasih).
8. Anak-anak Baddoger :alm Agus nur cahyo (semoga amal ibadahnya diterima disisiNya), Dodi codot (semangat bro masa depan sudah menanti,cepatan lulus),Dimas gendut (nyari duit yang banyak cepetan nikah bro), Dweks (jangan pacaran aja,berat diongnos bro), apriset (hati2 di korea bro,,pulang bawa duit yang banyak yaa), bang Darma (semoga lekas dapat jodoh mas), tipoel (semangat krja aja cari uang yang banyak yaa), buat itox, andisco, feri, yoga semangat persaudaraan harus ditegakkan untuk selamanya.
9. Buat Patricia Rizka makasih buat sepenggal kenangan akan dirimu yang telah memberikan pelajaran berarti dalam hidup ini, mungkin berkat dirimu aku mulai sadar untuk memandang ke masa depan yang akan datang.
10. Buat mas Arip makasih udah otak-atik motorku, jangan bosan yaa mas
11. Visi plus tempat aku olah data. Semoga tambah laris Mas Juned.
12. Buat siapa saja yang belum saya sebut satu persatu saya ucapkan terima kasih banyak, semoga mendapat balasan dari Alloh SWT, Amin ya robbal alamin

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	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Pasar Modal	9
B. Saham	13
C. Inflasi	16

D. Nilai Tukar Rupiah/US Dollar	23
E. Suku Bunga	25
F. Keterkaitan Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga dan Harga Saham.....	27
G. Penelitian Terdahulu	28
H. Hipotesis	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
A. Kerangka Pemikiran.....	30
B. Populasi dan Sampel	31
C. Data dan Sumber Data	33
D. Alat Analisis.....	33
1. Uji Asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas.....	34
b. Uji Multikolnieritas.....	34
c. Uji Heterokedastisitas	34
d. Uji Autokorelasi.....	35
2. Pengujian Hipotesis	35
a. Analisis Regresi Linier Berganda	36
b. Uji t	36
c. Uji F	37
d. Uji R ²	38
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	38

A. Deskripsi Statistik	38
B. Hasil Analisis Data	40
1. Pengujian Asumsi Klasik.....	40
2. Pengujian Hipotesis	44
C. Pembahasan.....	44
BAB V PENUTUP	50
A. Kesimpulan	50
B. Keterbatasan Penelitian.....	51
C. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Table 3.1 Tabel Perusahaan yang Diteliti	33
--	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	30
------------------------------------	----

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 dengan jenis perusahaan *banking* yang terdaftar di BEI, sedangkan sampel penelitian adalah 10 perusahaan dengan jenis perusahaan *banking* di BEI.

Hasil penelitian diketahui kurs rupiah diperoleh t_{hitung} sebesar -7,303, dengan signifikansi $0,000 < 0,05$; artinya kurs rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Inflasi diperoleh t_{hitung} sebesar -0,964, dengan signifikansi $0,342 > 0,05$; artinya inflasi berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap harga saham dan suku bunga diperoleh t_{hitung} sebesar -0,839, dengan signifikansi $0,001 < 0,05$; artinya suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil perhitungan diperoleh F_{hitung} 23,686 dengan probabilitas 0,000 ($P < 0,05$) sehingga kurs, inflasi, suku bunga secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil perhitungan koefisien determinasi diperoleh R^2 sebesar 0,660. Berarti 66% variasi perubahan harga saham dijelaskan oleh variasi kurs rupiah, inflasi, suku bunga. Sementara sisanya sebesar 34% diterangkan oleh faktor lain yang tidak ikut terobservasi.

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