

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI KURS
RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGATERHADAP HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009 - 2013**



SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Strata-1 Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh:

ALIFAH NUR WINDASARI

B 100 100 305

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Alifah Nur Windasari

NIM : B 100 100 305

Jurusan : FEB Manajemen

Judul Skripsi : “Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah,
dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2009 – 2013”.

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, 31 Maret 2015

Yang membuat pernyataan

(Alifah Nur Windasari)

HALAMAN PENGESAHAN

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

**“ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI KURS
RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009 - 2013”**

Yang ditulis oleh:

NAMA : ALIFAH NUR WINDASARI

NIM : B 100 100 305

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2015

Pembimbing Utama


Ir. Irmawati, SE., MSi.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Triyono, SE., MSi

MOTTO

“Tiada Tuhan Selain Allah”

“Bersabarlah, karena tujuan hidupmu bukan hanya untuk dunia ini saja, tapi kehidupan indah di akhirat telah menunggumu, InshaAllah, itulah tujuan hidup-mu.”

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila telah selesai (segala urusan), maka kerjakanlah (urusan yang lain) dengan sungguh-sungguh

(Q.S Al Insyiirah : 6-7).

Selalu jadi diri sendiri dan jangan pernah menjadi orang lain meskipun mereka tampak lebih baik dari Anda.

Tunjukkanlah kami jalan yang lurus (yaitu) jalan orang-orang yang telah Engkau anugerahkan nikmat kepada mereka, bukan (jalan) mereka yang dimurkai dan bukan (pula jalan) mereka yang sesaat.

(Q.S. Al-Fatihah : 6-7)

Untuk mendapatkan kesuksesan, keberanianmu harus lebih besar daripada ketakutanmu.

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya sederhana ini untuk:

- Bapak dan Ibu yang selama ini sudah berjuang mati-matian demi Windha. Yang rela bekerja keras, banting tulang dan selalu berjuang demi masa depan Windha. Terima kasih....terima kasih.... karna sudah menjadi yang terbaik buat Windha. Terima kasih atas doa-doa bapak dan ibu....
- Keluarga, sodara, ponakan-ponakan yang begitu mencintai Windha.... terima kasih sudah banyak memberi dukungan, semangat, motivasi yang luar biasa, dukungan serta doa-doa kalian sangat berpengaruh dalam hari-hari Windha. Sekali lagi terima kasih.
- Teman-teman yang selalu menyertaku

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan menganalisis pengaruh tingkat inflasi, nilai kurs rupiah, tingkat suku bunga terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia. Studi empiris yang digunakan adalah memfokuskan pada perusahaan – perusahaan yang bergerak dibidang perbankan dan properti dari tahun 2009 – 2013. Jadi penelitian ini menggunakan *times series* selama 5 tahun yang dijadikan acuannya. Sampel yang digunakan adalah 40 perusahaan yang terdiri dari perusahaan perbankan dan properti. Metode *purposive sampling* adalah teknik pengambilan yang digunakan dalam penelitian ini. Sedangkan analisis pada penelitian ini adalah uji asumsi klasik, regresi linier berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinan.

Hasil yang didapat pada penelitian ini adalah pada uji t untuk variabel inflasi dan suku bunga secara terpisah mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham karena mempunyai t sig. sebesar 0,020 dan 0,001 yang lebih kecil daripada 0,05. Sedangkan pada nilai kurs rupiah dengan t sig. 0,858 yang lebih besar daripada 0,05 maka secara terpisah tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Pada uji F diperoleh F sig. 0,001 yang lebih kecil daripada 0,05, ini menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel inflasi, kurs, dan suku bunga mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Koefisien determinan pada penelitian ini sebesar 0,076 (7,6%) ini menunjukkan bahwa variabel inflasi, kurs dan suku bunga mempunyai dampak kepada harga saham sebesar 7,6 % sedangkan sisanya 92,4% dipengaruhi oleh faktor lain.

Kata Kunci: Tingkat Inflasi, Nilai Kurs Rupiah, Tingkat Suku Bunga, dan Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI KURS RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009 - 2013 ”**

Didalam penelitian skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan, bimbingan, dorongan dan pengarahan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan baik.

Untuk itu dalam kesempatan yang baik ini penulis dengan segala kerendahan hati menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kemampuan dan pemahaman kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan Skripsi ini.
2. Bapak Dr. Triyono, MSi. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, MSi selaku Kaprodi Manajemen Fakultas Ekonomi Uneversitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Ir. Irmawati, SE, MSi selaku pembimbing yang telah banyak memberikan banyak bantuan berupa kritik, saran serta masukan dan memberikan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staf karyawan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bantuan ilmu serta pengetahuannya.
6. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan, yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis berharap adanya kritikan serta saran dari pembaca yang bersifat membangun. Dan penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Wassalam'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 28 Februari 2015



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI.....	iv
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	2
C. Tujuan Penelitian	3
D. Manfaat Penelitian	3
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Tingkat Inflasi.....	5
B. Nilai Kurs / Rupiah	6
C. Suku Bunga	7
D. Harga Saham	8
E. Kerangka Berfikir	10

F. Penelitian Terdahulu	11
G. Hipotesis	13
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Lokasi Penelitian.....	14
B. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	14
C. Sumber data dan Teknik Pengumpulan Data	15
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	15
E. Metode Analisis Data	16
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	24
B. Uji Asumsi Klasik	25
C. Pembuktian Hipotesis	
D. Pembahasan	32
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	37
B. Keterbatasan	38
C. Saran.....	39
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Bagan Hubungan Tingkat Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs Terhadap Harga Saham	25
Gambar II. 1 Daerah Kritis Uji t	20
Gambar II. 2 Daerah Kritis Uji F	22

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas	26
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	27
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	28
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	28
Tabel 4.5 Hasil Hipotesis	29