

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA /
RUPIAH (US\$/RP), INFLASI, BI RATE, DAN JUMLAH UANG BEREDAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh :

EMI KURNIAWATI
B 100 110 188

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015

PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA /
RUPIAH (US\$/RP), INFLASI, BI RATE, DAN JUMLAH UANG BEREDAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013.**

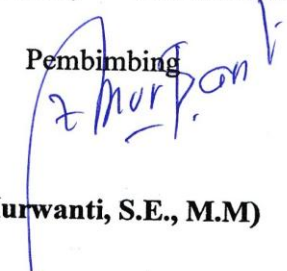
Yang ditulis oleh :

EMI KURNIAWATI
B 100 110 188

Penandatanganan berpendapat bahwa Usulan Penelitian tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2015

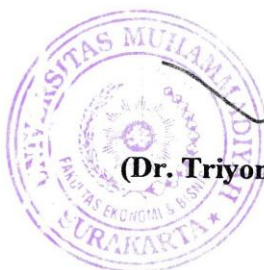
Pembimbing


(Sri Murwanti, S.E., M.M)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



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



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **EMI KURNIAWATI**

NIRM : **11.6.106.02016.500188**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA / RUPIAH (US\$/RP), INFLASI, BI RATE, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 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 Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Februari 2015



(Emi Kurniawati)

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain”.

(QS. Al-Insyirah 6-7)

“Niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantarnya dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”.

(QS. Al-Mujadilah 58:11)

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum, sehingga mereka mau berusaha untuk merubahnya sendiri”

(Q.S Ar Ra'du :13)

“Barang siapa yang keluar dalam rangka menuntut ilmu, maka Allah akan memberikan kemudahan baginya jalan menuju surga”

(H.R Bukhari-Muslim)

“Kebiasaanmu adalah pembentuk kepribadianmu, jika kamu malas maka kamu akan lemah, namun jika kamu rajin kamu akan kuat”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Puji Syukur saya persembahkan karya sederhana ini untuk :

- ❖ Allah SWT yang senantiasa melimpahkan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar, dan semoga dapat bermanfaat untuk pihak lain.
- ❖ Rosulullah SAW semoga sholawat serta salam dapat tercurahkan kepada beliau Nabi Muhammad SAW, Keluarga, serta Sahabatnya.
- ❖ Bapak & Ibu “Suparmin & Sriyanti” terimakasih atas segenap ketulusan cinta, kasih, dan sayangnya selama ini untuk do’a, pendidikan, perjuangan, dan pengorbanan untuk penulis.
- ❖ Seluruh Keluarga besar terutama adikku “Erviana Saputri Dewi & Viska Tria Diatama” dan kakak sepupu “mbak nea” yang membantu penulis sampai sekarang ini.
- ❖ Calon imamku kelak yang selalu sabar, setia menemani, dan senantiasa memberi semangat sehingga skripsi ini selesai.
- ❖ Teman-teman dan sahabatku yang telah memberikan arti dalam kehidupanku.
- ❖ Almamaterku FEB UMS.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'allaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirobilalamin, Dengan mengucapkan rasa puji syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT karena atas berkat, rahmat serta hidayah-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR (KURS) DOLAR AMERIKA / RUPIAH (US\$/RP), INFLASI, BI RATE, DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013”**.

Skripsi ini disusun dan diajukan dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih atas bantuan dalam berbagai bentuk baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Maka penulis menyampaikan ucapan terimakasih dengan tulus kepada:

1. Bapak Dr.Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Irmawati, SE., M.Si selaku Pembimbing Akademik yang selama ini memberikan arahan kepada penulis selama menempuh perkuliahan.
4. Ibu Sri Murwanti, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktunya dan selalu sabar untuk memberikan masukan, bimbingan, wejangan, do'a dan arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Bapak Ibu Dosen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu tercinta terimakasih atas do'a, kasih sayang, perjuangan dan semangat yang telah engkau curahkan selama ini kepada penulis.
7. Adik-adik dan kakakku tercinta semoga kalian jadi orang hebat kelak dan untuk seluruh keluarga besar yang banyak memberi dukungan.
8. Calon imamku kelak "Arif Kusdiwanto" beserta keluarga semoga ini menjadi langkah awal yang semakin baik.
9. Teman-temanku seperjuangan angkatan 2011 semoga kita semua sukses.
10. Sahabatku "Yunita, Diana, Indah, Novi, kakak Verli, Yessi, Zidni, Christy, Rahma, dan Dewi". Terimakasih telah menjadi sahabat yang luar biasa untuk penulis, semoga persahabatan kita tidak berhenti setelah kita wisuda nanti.

11. Teman-temanku yang membantu penyusunan skripsi ini anita dan asisten lab.manajemen terimakasih kelonggaran waktunya.

12. Teman-teman BEM FEB 2012 & 2013, HEMa Manajemen, teman kerja beserta staff yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritik maupun saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan skripsi ini.

Wassalamu'allaikum Wr. Wb

Surakarta, Februari 2015
Penulis

EMI KURNIAWATI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAKSI.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Teori.....	8
1. Pasar Modal	
a. Pengertian dan Manfaat Pasar Modal	8

b. Jenis Pasar Modal	9
c. Instrumen Pasar Modal	11
2. Saham	
a. Pengertian Saham	12
b. Jenis Saham	13
c. Harga Saham	14
d. Faktor-Faktor yang mempengaruhi harga saham	15
3. Nilai Tukar (Kurs)	18
4. Inflasi	21
5. Tingkat Suku Bunga (BI Rate)	24
6. Jumlah Uang Beredar	26
B. Kerangka Pemikiran	28
C. Penelitian Terdahulu	29
D. Hipotesis	30

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	32
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
C. Data dan Sumber Data.....	34
D. Metode Pengumpulan Data.....	34
E. Desain Pengambilan Sampel.....	35
F. Metode Analisis Data	36
1. Pengujian Asumsi Klasik	36
a. Uji Normalitas.....	36
b. Uji Multikolonieritas	36
c. Uji Autokorelasi	37
d. Uji Heteroskedastisitas	37
2. Analisis Regresi Linier Berganda	38
3. Pengujian Hipotesis	
a. Koefisien Determinasi (R^2)	38
b. Uji Signifikan Individual (Uji Statistik t).....	39

c. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	40
--	----

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Sejarah Singkat Pasar Modal	42
B. Karakteristik Responden.....	44
C. Analisis Data	
1. Deskriptif Data	45
2. Pengujian Asumsi Klasik	46
a. Uji Normalitas	46
b. Uji Multikolonieritas	47
c. Uji Autokorelasi	48
d. Uji Heterokedastisitas	49
3. Uji Regresi Linear Berganda	50
4. Pengujian Hipotesis	
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52
b. Uji Statistik t Test	53
c. Uji Statistik F Test	55
D. Pembahasan	55

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	60
B. Keterbatasan Penelitian	61
C. Saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	28

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Jenis dan Ukuran Uang Beredar.....	27
Tabel 4.1 Tabel Daftar Perusahaan	44
Tabel 4.2 Descriptive Statistics	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	50
Tabel 4.7 Hasil Hipotesis	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52
Tabel 4.9 Hasil Uji t	53
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Data Nilai Tukar (Kurs)
Lampiran 3	Data Inflasi
Lampiran 4	Data BI Rate
Lampiran 5	Data Jumlah Uang Beredar
Lampiran 6	Data Harga Saham Perusahaan
Lampiran 7	Data SPSS
Lampiran 8	Deskripsi Data Hasil Penelitian
Lampiran 9	Uji Normalitas
Lampiran 10	Uji Multikolonieritas
Lampiran 11	Uji Autokorelasi
Lampiran 12	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 13	Uji Regresi Linier Berganda
Lampiran 14	Tabel Chi-Square

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel independen Kurs, Inflasi, BI Rate, dan JUB terhadap Harga Saham pada perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan menemukan variabel manakah yang mempunyai pengaruh dominan terhadap Harga Saham.

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan Uji Asumsi Klasik & Uji Regresi Linear Berganda, sedangkan untuk pengujian hipotesisnya menggunakan uji koefisien determinasi (R^2), uji statistik t dan uji statistik F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada uji t variabel Inflasi dan BI Rate berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan Perbankan. Sedangkan variabel Nilai Tukar dan Jumlah Uang Beredar tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham. Dari hasil analisis uji t menunjukkan bahwa variabel BI Rate merupakan variabel yang dominan pengaruhnya terhadap Harga Saham.

Kata kunci : Nilai Tukar (Kurs) Dolar Amerika/Rupiah, Inflasi, BI rate, Jumlah Uang Beredar, Harga Saham.