

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu alternatif sumber pendanaan bagi perusahaan sekaligus sebagai sarana investasi bagi para pemodal. Implementasi dari hal tersebut adalah perusahaan dapat memperoleh pendanaan melalui penerbitan efek yang bersifat ekuitas atau surat utang. Pada sisi lain, pemodal juga dapat melakukan investasi dipasar modal dengan membeli efek-efek tersebut (Pradja,2013:85).

Sebagai negara yang tengah membangun dan mengejar ketertinggalanya dari negara-negara lain, maka faktor pembiayaan perusahaan merupakan salah satu faktor penentu dan pasar modal diharapkan mampu menjadi alternatif pendanaan bagi perusahaan-perusahaan indonesia disamping perbankan. Kehadiran pasar modal, pada sisi lainnya, dapat dilihat sebagai wahana dan alternatif dalam berinvestasi.

Pasar modal menyediakan informasi yang dipublikasikan untuk kepentingan pada pelaku pasar (investor), yaitu dapat berupa informasi *historical price*, publikasi laporan keuangan perusahaan, informasi yang ada laporan tahunan, dan kejadian-kejadian dalam perusahaan. Informasi yang dipublikasikan tersebut maupun informasi pribadi seringkali diperlakukan investor dalam mengamati pergerakan harga saham dan melakukan transaksi jual beli saham dengan harapan untuk memperoleh *return* (Aulianisa, 2013).

Para investor bebas memilih apakah memegang saham yang dibelinya sebagai suatu bentuk investasi jangka panjang atau menahannya sebentar untuk kemudian melepaskannya di pasar sekunder ketika ia melihat pergerakan harga saham menunjukkan adanya margin. Inilah tindakan umum yang secara terus menerus terjadi di pasar modal yakni keinginan untuk meraih *capital gain* dalam jumlah yang besar dan dalam waktu yang singkat. Tindakan yang terus menerus seperti inilah yang disebut dengan kegiatan spekulatif. Keuntungan seorang investor dalam bermain saham tidak mesti diperoleh melalui *capital gain* dengan menjual saham pada saat harga jualnya lebih tinggi dari harga yang dibeli sebelumnya. Bisa saja investor melalui para *broker* melakukan goreng-menggoreng saham dengan tujuan menguasai saham perusahaan tertentu yang dibeli dengan harga murah jauh dari harga normalnya melalui rekayasa transaksi ataupun dengan melemparkan isu-isu yang berdampak negatif terhadap perusahaan tertentu sehingga harga sahamnya jatuh. Ketika harga saham jatuh, maka terjadilah kepanikan di kalangan investor lain khususnya yang lebih awam, sehingga mereka melepaskan saham yang mereka pegang ke pasar agar kerugian yang lebih besar dapat dihindari (Nurlita, 2014).

Meskipun pertumbuhan pasar modal syariah cukup menggembirakan, namun ekspos pasar modal syariah masih minim. Kurangnya pemahaman masyarakat mengenai pasar modal syariah menjadi keraguan bagi investor untuk menanamkan modalnya pada pasar modal. Hal ini dikarenakan adanya praktik kegiatan di pasar modal yang mengandung unsur spekulasi. Oleh

karena itu, dibutuhkan pengetahuan mengenai pasar modal syariah, baik dari konsep dan prinsip, serta mekanisme perdagangannya (Nurlita, 2014).

Kehadiran *Jakarta Islamic Index* (JII) di tengah kancah pasar modal konvensional yang kerap menghalalkan segala cara untuk mendapatkan *return* yang besar, diharapkan dapat memberikan nuansa dan warna sendiri. Investor yang menanamkan modalnya pada perusahaan yang tergabung dalam JII harus menyingkirkan tindakan irrasional dengan mengetahui seluk beluk perusahaan dengan baik. Pada titik inilah seorang investor muslim sebaiknya mempelajari terlebih dahulu kondisi sebuah perusahaan sebelum memutuskan untuk membeli atau pun menjual saham tersebut. Hal ini berdasarkan alasan bahwa nilai saham mewakili nilai perusahaan. Investor sering membandingkan antara harga saham dengan nilai atau harga yang sebenarnya dari saham tersebut, sebelum memutuskan untuk membeli atau menjual suatu saham. Nilai sebenarnya (nilai intrinsik) ini sering juga disebut sebagai nilai fundamental. Nilai fundamental dapat dihitung dengan menggunakan dua jenis analisa sekuritas yaitu analisa sekuritas fundamental dan analisis sekuritas teknikal. Data yang diperlukan jika menggunakan analisis fundamental adalah data yang berasal dari laporan keuangan perusahaan seperti, *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan faktor fundamental yang lain. Sedangkan pendekatan teknikal dilakukan dengan melalui metode peramalan dengan memperhatikan grafik kecenderungan saham.

Berangkat dari latar belakang tersebut, penulis tertarik untuk meneliti tentang **“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM”**(**STUDY EMPIRIS PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2012-2016**)

## **B. Rumusan Masalah**

Dalam penelitian pengaruh fundamental dan teknikal ini variable independen diprosikan ukuran *Earning Per Share*, *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, Inflasi suku bunga dan kurs sedangkan variable dependen harga saham, maka perumusan masalah dari penelitian ini adalah :

1. Apakah *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?
2. Apakah *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?
3. Apakah *Debt To Equity Ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?
4. Apakah Inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?

5. Apakah Suku bunga berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?
6. Apakah nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?

### **C. Tujuan Penelitian**

1. Untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016).
2. Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016).
3. Untuk menganalisis pengaruh *Debt To Equity Ratio* terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016).
4. Untuk menganalisis pengaruh Inflasi terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016).
5. Untuk menganalisis pengaruh Suku bunga terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016).

6. Untuk menganalisis pengaruh nilai tukar terhadap harga saham (Study Empiris Perusahaan Manufaktur Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2016)?

#### **D. Manfaat Penelitian**

Manfaat yang dapat diambil dari penelitian ini adalah:

1. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan pengetahuan tentang pengaruh fundamental dan teknikal terhadap harga saham.

2. Bagi pasar modal syariah

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan evaluasi terhadap langkah dan kinerja perusahaan agar perkembangan nilai saham di perusahaan meningkat dengan pesat.

#### **E. Sistematika Penulisan**

Sistematika dalam penulisan ini adalah sebagai berikut:

**BAB I : PENDAHULUAN**

Dalam bab ini diuraikan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

**BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

Dalam bab ini diuraikan tentang landasan teori yang sejalan dengan penelitian yang dilakukan secara materi-

materi yang dikumpulkan dari beberapa sumber yang terkait.

### **BAB III : METODOLOGI PENELITIAN**

Dalam bab ini diuraikan kerangka pemikiran, definisi operasional variabel, instrumen penelitian, populasi dan sampel, data dan sumber data, uji instrumen penelitian, dan metode analisis data.

### **BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN**

Dalam bab ini diuraikan tentang data yang diperoleh, hasil analisis dan pembahasan.

### **BAB V : PENUTUP**

Dalam bab ini diuraikan tentang kesimpulan penelitian, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**