

**Pengaruh Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham**

**Perusahaan yang Termasuk dalam Jakarta Islamic Index (JII)**

**Periode Oktober 2006 - April 2008**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memenuhi Persyaratan Mencapai Gelar Kesarjanaan**

**S-1 Pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang**



**Disusun Oleh :**

**SATRIA BUDI SANDJOYO**

**NIM 05.30.0016**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JURUSAN MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

**S E M A R A N G**

**2 0 0 9**

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

**Nama** : Satria Budi Sandjoyo  
**Nim** : 05.30.0016  
**Jurusan** : Manajemen  
**Judul** : Pengaruh Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap  
Harga Saham Perusahaan yang Termasuk dalam Indeks JII Periode  
Oktober 2006 - April 2008

Semarang, 15 April 2009

( Widuri Kurniasari; SE; MSI )

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

MENYATAKAN BAHWA SKRIPSI DENGAN JUDUL :

“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perusahaan  
yang Termasuk dalam Indeks JII Periode Oktober 2006 - April 2008”

Yang disusun oleh :

Nama : Satria Budi Sandjoyo

Nim : 05.30.0016

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 7 Mei 2009 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu prasyarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi jurusan manajemen.

Tim penguji :

Koordinator Penguji

Pembimbing

( Drs.B.Junianto Wibowo,MSM )

Penguji

( Widuri Kurniasari,SE.Msi )

( Y.Wisnu Djati Sasmito,SE.Msi )

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

( Dr. Andreas Lako,SE.Akt.MSi )

## **HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Satria Budi Sandjoyo

NIM : 05.30.0016

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila dikemudian hari ditemukan bukti plagiasi, manipulasi, dan atau bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, 18 Mei 2009

Penulis

(Satria Budi Sandjoyo)

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Penelitian ini saya persembahkan untuk semua orang baik dari pihak keluarga (Ayah, Ibu, dan Adik), dosen-dosen (Bu Widuri, Pak Junianto, dan Pak Wisnu), teman-teman (Fitri, Asti, Ferdyan, Yoga, Rio, Casto, Eko) dan juga semua karyawan fakultas dan orang lain yang belum saya sebutkan yang selalu setia mendampingi, memberi semangat, mensupport saya dengan doa dan memberi masukan kepada saya setiap saat hingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang saya lakukan dengan baik.

## **HALAMAN MOTTO**

Buka mata buka telinga lihat dan  
dengarkan kritik dan juga saran  
jadikanlah keduanya masukan, dan  
berpikirlah maju ke depan melebihi yang  
mereka inginkan. Itulah langkah untuk  
menjadi seseorang yang tak terkalahkan.

## **ABSTRAKSI**

Harga saham dipengaruhi oleh banyak variabel. Untuk mengetahui pengaruh variabel-variabel dapat dilakukan analisis untuk mengetahui seberapa besar hubungan antara variabel dengan harga saham. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh suku bunga, inflasi, dan nilai tukar rupiah Indonesia terhadap dollar Amerika terhadap harga saham badan usaha baik secara bersama-sama atau partial. Dalam penelitian periode yang digunakan adalah bulanan dan sampel yang dipakai sebanyak 12 badan usaha. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini diperoleh secara bersama-sama variabel suku bunga, inflasi, dan nilai tukar rupiah Indonesia terhadap dollar Amerika mempengaruhi perubahan harga saham ditunjukkan dengan probabilitas signifikansinya 0,001. Sedangkan untuk pengujian secara partial variabel inflasi, dan nilai tukar rupiah Indonesia terhadap dollar Amerika mempengaruhi perubahan harga saham dilihat dari probabilitas signifikansi untuk variabel inflasi sebesar 0,028 dan variabel kurs sebesar 0,003. Sedangkan untuk suku bunga tidak mempengaruhi perubahan harga saham dilihat dari tingkat signifikansinya sebesar 0,911.

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan penelitian dengan judul Pengaruh Suku Bunga, Inflasi Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Termasuk dalam Indeks JII Periode Oktober 2006 - April 2008. Dalam membuat penelitian ini saya menggunakan pedoman dari jurnal penelitian terdahulu yang di teliti oleh Utami dan Rahayu ( 2003 ). Bagi para investor saham, penelitian ini diharapkan untuk dapat dijadikan referensi dalam melakukan investasi dengan memperhatikan faktor-faktor suku bunga, inflasi, dan perubahan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika.

Dengan selesainya penelitian ini saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Drs. B. Junianto Wibowo, MS sebagai penguji
2. Y. Wisnu Djati Sasmito, SE. MSI sebagai penguji
3. Widuri Kurniasari, SE. MSI sebagai pembimbing

Yang sudah membantu saya selama melakukan penelitian. Saya menyadari bahwa penelitian yang saya lakukan masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu saya sangat mengharapkan saran dan masukan dari anda sekalian. Semoga penelitian ini dapat membantu & bermanfaat untuk penelitian berikutnya dan bermanfaat bagi investor saham dalam melakukan investasi.

Semarang, 18 Mei 2009

Penulis

( Satria Budi Sandjoyo )

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA & PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	10
2.1 Tinjauan Pustaka .....	10
2.1.1 Inflasi .....	10
2.1.2 Suku Bunga .....	12
2.1.3 Nilai Tukar .....	14
2.2 Penelitian Terdahulu .....	16

2.3 Kerangka Pikir Penelitian .....	17
2.4 Definisi Operasional .....	18
2.5 Pengembangan Hipotesis .....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>23</b>
3.1 Populasi dan Sampel .....	23
3.2 Jenis Data .....	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	24
3.4 Metode Analisis Data .....	25
3.4.1 Pengujian Asumsi Klasik .....	25
3.4.1.1 Heteroskedastisitas .....	25
3.4.1.2 Multikolinearitas .....	25
3.4.1.3 Auto Korelasi .....	26
3.4.2 Pengujian Hipotesis .....	26
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>29</b>
4.1 Pengujian Statistik Deskriptif .....	29
4.2 Pengujian Regresi .....	30
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik .....	30
4.2.1.1 Pengujian Heteroskedastisitas .....	30
4.2.1.2 Pengujian Multikolinearitas .....	31
4.2.1.3 Pengujian Auto Korelasi .....	32
4.2.2 Pengujian Hipotesis .....	33
4.2.2.1 Pengujian Hipotesis Pertama .....	33

4.2.2.2 Pengujian Hipotesis Kedua .....	34
4.2.3 Pengujian Koefisien Determinasi .....	37
4.3 Implikasi Manajerial .....	38
<b>BAB V KESIMPULAN &amp; SARAN .....</b>	<b>39</b>
5.1 Kesimpulan Penelitian .....	39
5.2 Saran .....	39
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	40
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>42</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## **DAFTAR TABEL**

TABEL 1 Tabel Inflasi periode Mei 2005 - Oktober 2008.....	7
TABEL 2 Tabel Jumlah Sampel Perusahaan yang Berturut-turut Tercatat Dalam JII selama Periode Juli 2006 s.d Juni 2008 .....	23
TABEL 4.1 Pengujian Statistik Deskriptif .....	29
TABEL 4.2 Pengujian Heteroskedastisitas .....	30
TABEL 4.3 Pengujian Multikolinearitas .....	31
TABEL 4.4 Pengujian Autokorelasi .....	32
TABEL 4.5 Tabel Uji F .....	33
TABEL 4.6 Tabel Uji t .....	35
TABEL 4.7 Pengujian Koefisien Determinasi .....	37

## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1 Kerangka Pikir Penelitian .....	17
--	----