

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* PASAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2005-2011**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh :
EVA NURJANNAH
2009210407

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* PASAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2005-2011**

Diajukan oleh:

EVA NURJANNAH

2009210407

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 20 Februari 2013



(Muazaroh, S.E., M.T)

SKRIPSI
PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* PASAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2005-2011

Disusun oleh:

EVA NURJANNAH

2009210407

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 01 Maret 2013

Tim Penguji

Ketua : **Dr.Dra.Ec.Rr. Iramani, M.Si**

Sekretaris : **Muazaroh SE., M.T**

Anggota : **Linda Purnama Sari S.E M.Si**



Three handwritten signatures are present, each written over a horizontal dotted line. The top signature is the most legible and appears to be 'Iramani'. The middle signature is less legible but appears to be 'Muazaroh'. The bottom signature is also less legible but appears to be 'Linda Purnama Sari'.

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Eva Nurjannah
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 23 Agustus 1990
NIM : 2009210407
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar
Terhadap *Return* Pasar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2005-2011

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen,
Tanggal : 03 Mei 2013



Mellyza Silvy SE, M.Si

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 26 APRIL 2013



Muazaroh SE., M.T

HALAMAN MOTTO

Berusaha

Berdo'a

Bersungguh-sungguh

Ikhlas

Sabar

&

Tawakkal

HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Terima kasih ya Allah atas anugerah, rahmat dan hidayah yang telah Engkau berikan kepadaku, sehingga aku mampu melewati dan menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik...

Dengan mengucap syukur Alhamdulillah, atas karunianya skripsiku telah terselesaikan sesuai dengan apa yang aku harapkan. Kupersembahkan hasil skripsiku ini untuk orang-orang yang kusayangi :

- ☞ Kedua orang tuaku yang amat aku sayangi yang sudah menjadi motivator hidupku.. Ibu dan Bapak yang tak pernah jemu mendo'akan dan menyayangi. Terima kasih atas semua pengorbanan dan kesabaran hingga mampu mengantarku sampai kini,,*
- ☞ Adik ku Diky yang selalu aku sayangi dan menemaniku tiap malam. Terima kasih atas dukungan dan do'a nya buatku.. Untuk sepupuku dua jagoan kecil Fahri & Daffa' melihat tingkat lucu kalian dapat menghilangkan beban dalam pikiranku,,, Terima kasih,,*
- ☞ Bu Muazaroh selaku dosen Pembimbing. Terima kasih sudah meluangkan waktu, pikiran dan kesabarannya untuk membimbingku sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik..*

- ☞ *Dosen-dosen S1 Keuangan dan semua dosen serta civitas akademik, terimakasih atas segala ilmu dan bantuan yang telah diberikan.*
- ☞ *Temenku Nike, Okky, Christian yang sudah membantu ku,, Maaf aku menyusahkan, hehehe,, tapi kalian tetep sabar dalam menghadapi aku,, Terima kasih..*
- ☞ *Mbak Ani, Arlinda, Mahmudda yang sudah menjadi teman penghiburku saat aku senang dan sedih.. Untuk teman2 keuangan, terima kasih atas bantuannya selama ini, buat Nizar, Zultoni, Putri, Ayu, Zum dan teman2 yang lain, yang gak bisa disebutkan satu per satu. Terima kasih atas semuanya.*
- ☞ *Kepada semua pihak yang tidak dapat ku sebutkan satu-persatu yang telah membantu dan mendo'akanku dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih..*

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas Berkat dan RahmatNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Terhadap *Return* Pasar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2011”.

Adapun maksud disusunnya skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen STIE PERBANAS SURABAYA.

Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak dukungan, bantuan, serta petunjuk yang sangat bermanfaat dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Muazaroh, S.E., M.T selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, MM. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Melliza Silvi, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

4. Ibu Linda Purnama Sari S.E M.Si selaku Dosen Wali yang selalu memberikan nasihat, pengarahan, dan bantuan selama proses studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Seluruh Tenaga Pengajar, Karyawan, Staff, dan Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang selalu menyertai selama masa studi.
6. Kedua orang tua serta keluarga saya yang selalu memberikan dukungan, nasihat, dan bimbingan selama saya menyelesaikan masa studi.
7. Seluruh teman-teman seperjuangan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu membantu dan menemani saya, baik selama masa studi maupun pada saat bersama-sama menyelesaikan tugas akhir.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan pada pembuatan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kontribusi positif berupa saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	15
2.2.2 <i>Return</i>	16
2.2.3 Inflasi	17
2.2.4 Suku Bunga.....	19
2.2.5 Nilai Tukar	20
2.2.6 Hubungan Inflasi dengan Return Pasar.....	20

2.2.7	Hubungan Nilai Tukar dengan <i>Return</i> Pasar	22
2.2.8	Hubungan Suku Bunga dengan <i>Return</i> Pasar	21
2.3	Kerangka Pemikiran	22
2.4	Hipotesis Penelitian	23
BAB III	METODE PENELITIAN	24
3.1	Rancangan Penelitian.....	24
3.2	Batasan Penelitian.....	24
3.3	Identifikasi Variabel	25
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	26
3.7	Teknik Analisis Data	27
BAB IV	GAMBAR SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	33
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	33
4.2	Analisis Data.....	34
4.2.1	Analisis Deskriptif	34
4.2.2	Analisis Statistik	42
4.2.3	Pembahasan.....	48
BAB V	PENUTUP	52
5.1	Kesimpulan	52
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	53
5.3	Saran	53
DAFTAR RUJUKAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Persamaan Dan Perbedaan Penelitian	15
Tabel 4.1 : Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	34
Tabel 4.2 : Perhitungan Rata-Rata Return Pasar Periode 2005-2011	38
Tabel 4.3 : Perhitungan Rata-Rata Inflasi Periode 2005-2011	39
Tabel 4.4 : Perhitungan Rata-Rata Suku Bunga Periode 2005-2011	40
Tabel 4.5 : Perhitungan Rata-Rata Nilai Tukar Periode 2005-2011	41
Tabel 4.6 : Hasil Regresi Berganda.....	43
Tabel 4.7 : Hasil Uji Simultan (Uji F)	44
Tabel 4.8 : Koefisien Determinasi	45
Tabel 4.9 : Ringkasan Hasil Uji Parsial (Uji T).....	46

DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1 : Pergerakan Inflasi	3
Grafik 1.2 : Pergerakan Suku Bunga	4
Grafik 1.3 : Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD Dollar.....	5
Grafik 1.2 : Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan.....	6
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan H_0 Dan Penolakan H_0 Uji F.....	28
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan H_0 Dan Penolakan H_0 Uji T.....	30
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan H_0 Dan Penolakan H_0 Uji T.....	31
Gambar 3.4 : Daerah Penerimaan H_0 Dan Penolakan H_0 Uji T.....	32
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan H_0 (Uji F).....	45
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan H_0	46
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan H_0	47
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan Dan Penolakan H_0	48

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data IHK dan Inflasi Tahun 2004 – 2011
- Lampiran 2 : Perhitungan Inflasi
- Lampiran 3 : Data Suku Bunga
- Lampiran 4 : Data Nilai Tukar
- Lampiran 5 : Perhitungan Nilai Tengah Nilai Tukar
- Lampiran 6 : Perubahan Nilai Tukar
- Lampiran 7 : IHSG tahun 2004 – 2011
- Lampiran 8 : Perhitungan Return Pasar
- Lampiran 9 : Output SPSS

THE INFLUENCE OF INFLATION, INTEREST RATES, AND EXCHANGE RATE TO THE MARKET RETURN IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE DURING 2005-2011

ABSTRAK

The macro economics factors have impact on stock exchange market. The ability of investor in understanding and predicting the future economics factor is useful for the investment decision.

The objective of this research is to find the effects of inflation, interest rates, and exchange rates on market return in the Indonesia Stock Exchange. The data analysis used multiple regresssion. Using the data for 2005-2011, the results showed that Exchange rates have significant effect on market return, while inflation and interes rates have not significant effect on market return.

Keywords : inflation, interest rate, exchange rate and market return.