

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN MAKRO
EKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011**

SKRIPSI

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



Oleh:

Maryolla Marcona Inarkombu
NIM : 2007210626

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

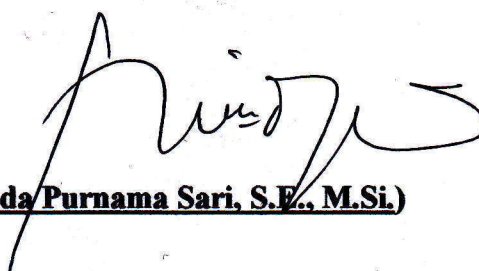
**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN MAKRO
EKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011**

Diajukan oleh:

**Maryolla Marcona Inarkombu
NIM : 2007210626**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal: 18 Oktober 2013



(Linda Purnama Sari, S.E., M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

Disusun oleh:

Maryolla Marcona Inarkombu
NIM : 2007210626

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 21 SEPTEMBER 2013

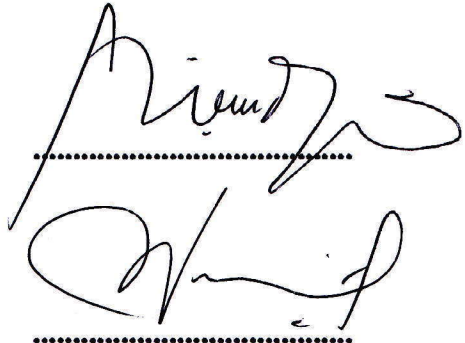
Tim Penguji

Ketua : Melliza Silvy, S.E., M.Si.



.....

Sekretaris : Linda Purnama Sari, S.E., M.Si.



.....

Anggota : Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si

.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Maryolla Marcona Inarkombu
Tempat, Tanggal Lahir : Nabire, 24 Maret 1988
N.I.M : 2007210626
Jurusan : Manajemen
Program Studi : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Variabel Fundamental Dan Makro
Ekonomi Terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ45
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua program studi S1 Manajemen

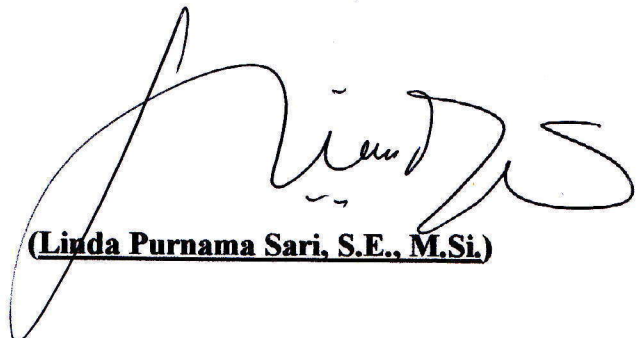
Dosen Pembimbing

Tanggal : 30 Oktober 2013

Tanggal : 18 Oktober 2013



(Melliza Silvy, S.E., M.Si.)



(Linda Purnama Sari, S.E., M.Si.)

MOTTO & PERSEMBAHAN MOTTO

- TUHAN YESUS bukit batuku dan pertahananku dan oleh karna nama-Nya akan menuntun dan membimbing hidupku (Mazmur 31: 5).
- Jarak paling jauh antara masalah dengan solusi hanyalah sejauh lutut dengan lantai. Orang yang berlutut pada Tuhan YESUS bisa berdiri untuk melakukan apapun !

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap puji syukur kepada TUHAN YESUS, kupersembahkan skripsi ini untuk orang-orang yang terkasih :

- Bapa dan Mama tercinta, motivator terbesar dalam hidupku yang tak pernah jemu mendoakan dan menyayangiku, atas semua pengorbanan dan kesabaran mengantarku sampai sekarang.
- Saudaraku : Meldy, Putra, Glory, Pedro, Efer, Rein, Dimitri, Andre, Fani, Imelda, Marten, Jhon, Putra, Yesy, Gilbert, Gisela, Bonita, dll.
- Keluarga Besar yang ada di PAPUA, yang telah memberiku semangat, inspirasi dan nasehat hingga dapat menyusun skripsi sampai selesai.
- Sahabat-sahabatku seperjuangan di STIEPERBANAS, IMNAPADODE Surabaya, Nyora Family, Barko'36, Gabus 7B dan semua teman-teman yang tidak mungkin saya dapat sebutkan satu-persatu for you all miss you forever.

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur saya panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, sehingga atas Rahmatnya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Variabel Fundamental Dan Makro Ekonomi Terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011”.

Adapun maksud saya menyusun skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Manajemen STIE PERBANAS SURABAYA, dengan topik sesuai judul yang telah saya utarakan diatas.

Dalam penyusunan skripsi ini penyusun telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh karena itu saya selaku penyusun menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr.Dra.Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku dosen Metodologi Penelitian.
2. Linda Purnama Sari, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi.
3. Mellyza Silvy S.E, M.Si, Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M. S, dan Dra. Ec. Wiwik Lestari, M. Si. Selaku Dosen Penguji Skripsi.
4. Kepada semua pihak yang telah mendukung terselesainya skripsi ini.

Penyusun menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan sehingga memerlukan banyak sekali pembenahan, mengingat penyusunan masih dalam taraf belajar, oleh karena itu saya mengharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, Oktober 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAKSI	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	13
2.3 Kerangka Pemikiran	41
2.4 Hipotesis Penelitian	42
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	44
3.2 Batasan Penelitian	44
3.3 Identifikasi Variabel	45
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	45
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	48
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	50
3.7 Teknik Analisis Data	50
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	60
4.2 Analisis Data	62
4.3 Pembahasan Penelitian	86

BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan	94
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	95
5.3. Saran	95

**DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN**

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan Realisasi Asumsi Dasar Ekonomi Makro 2007-2011	4
Tabel 3.1	Kriteria Pengujian Autokorelasi dengan <i>Durbin-Watson</i>	54
Tabel 4.1	Tahapan Perolehan Sampel.....	60
Tabel 4.2	Data Perusahaan	61
Tabel 4.3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Variabel <i>Book to Market Ratio</i>	63
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	64
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan Variabel <i>Firm Size</i>	66
Tabel 4.7	Hasil Perhitungan Variabel Sensitivitas Suku Bunga SBI.....	68
Tabel 4.8	Hasil Perhitungan Variabel Sensitivitas Inflasi.....	69
Tabel 4.9	Hasil Perhitungan Variabel Sensitivitas Nilai Tukar Rupiah	71
Tabel 4.10	Hasil Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i>	73
Tabel 4.11	Hasil Uji Statistik Non-Parametrik Kolmogorov-Smirnov	76
Tabel 4.12	Hasil Uji Multikolinieritas	77
Tabel 4.13	Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.14	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	80
Tabel 4.15	Hasil Uji F.....	83
Tabel 4.16	Hasil Uji t.....	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	42
Gambar 4.1 Grafik Hasil Analisis Uji Normalitas	75
Gambar 4.2 Grafik Hasil Analisis Uji Heteroskedastisitas.....	78

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Perhitungan Logaritma Natural Total Asset (*Firm Size*)**
- Lampiran 2 Hasil Perhitungan Logaritma Natural Harga Saham**
- Lampiran 3 Hasil Analisis Data Dengan Program SPSS**
- Lampiran 4 Tabel Durbin Watson (DW), $\alpha = 5\%$**

ABSTRAKSI

Pengaruh Variabel Fundamental Dan Makro Ekonomi Terhadap *Return* Saham Perusahaan LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011

Maryolla Marcona Inarkombu

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel fundamental (*book to market ratio*, *debt to equity ratio* dan *firm size*) dan variabel makro ekonomi (sensitivitas suku bunga SBI, sensitivitas inflasi, dan sensitivitas nilai tukar rupiah) terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. Sesuai dengan karakteristik populasinya, maka dalam penelitian ini jumlah sampel yang ditentukan oleh penulis adalah sebesar 16 perusahaan yang termasuk dalam daftar LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *website* PT Bursa Efek Indonesia dan Bank Indonesia.

Dari hasil pengujian hipotesis penelitian diketahui bahwa variabel fundamental (*book to market ratio*, *debt to equity ratio* dan *firm size*) dan variabel makro ekonomi (sensitivitas suku bunga SBI, sensitivitas inflasi, dan sensitivitas nilai tukar rupiah) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011 dibuktikan dengan tingkat signifikan F yang lebih kecil dari 5% ($0,002 < 0,05$). Secara parsial tiga variabel yaitu fundamental, yaitu *book to market ratio*, *debt to equity ratio* dan *firm size* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011 ditunjukkan dengan tingkat signifikansi t yang lebih kecil dari 5% ($0,002$; $0,002$ dan $0,014 < 0,05$). Sedangkan tiga variabel makro ekonomi, yaitu sensitivitas suku bunga SBI, sensitivitas inflasi, dan sensitivitas nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011 ditunjukkan dengan tingkat signifikansi t yang lebih besar dari 5% ($0,200$; $0,056$ dan $0,449 > 0,05$)

Kata kunci: variabel fundamental, variabel makro ekonomi, *book to market ratio*, *debt to equity ratio*, *firm size*, sensitivitas suku bunga SBI, sensitivitas inflasi, sensitivitas nilai tukar rupiah dan *return* saham