

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
GO PUBLIC (SEKTOR PERTAMBANGAN) TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Oleh :

CHRISTIAN SANJAYA THIRO
2009310448

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
GO PUBLIC (SEKTOR PERTAMBANGAN) TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Oleh :

CHRISTIAN SANJAYA THIRO
2009310448

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
(SEKTOR PERTAMBANGAN) TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Oleh :

CHRISTIAN SANJAYA THIRO

2009310448

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 29 Juli 2013

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rovila El Maghviroh', is centered on the page.

(Dr.Dra. Rovila El Maghviroh, Ak.,M.Si.,CMA)

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *GO PUBLIC* (SEKTOR PERTAMBANGAN) TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

CHRISTIAN SANJAYA THIRO
2009310448

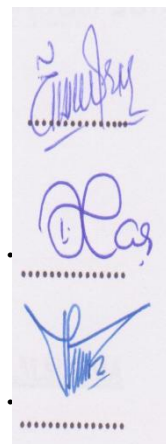
Dipertahankan di depan tim penguji
Dan dinyatakan lulus ujian skripsi
Pada tanggal 28 Agustus 2013

Tim Penguji

Ketua : Erida Herlina SE., M. Si

Sekretaris : Dr.Dra. Rovila El Maghviroh, Ak.,M.Si.,CMA

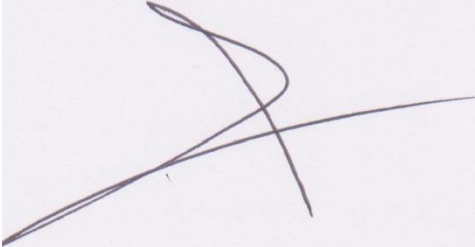
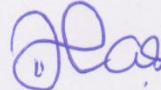
Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak.,M.M



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Christian Sanjaya Thiro
Tempat, Tanggal Lahit : Surabaya, 24 Desember 1990
N.I.M : 2009310448
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perusahaan Go Public (Sektor Pertambangan) Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi	Dosen Pembimbing,
Tanggal : 30 oktober 2013	Tanggal : 29 Oktober 2013
	
<u>Supriyati, SE., Ak., M.Si</u>	<u>Dr. Dra. Rovila El Maghviroh, Ak., M.Si., CMA</u>

MOTTO

Jika suatu saat anda pernah mengalami kegagalan, maka janganlah anda menjadikan kegagalan tersebut sebagai alasan untuk takut mengulanginya kembali, hingga anda tidak pernah ingin untuk mencobanya kembali, tapi lihatlah kegagalan tersebut sebagai kesuksesan.

Persembahan

Pertama-tama saya Puji syukur panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Hanya karena Rahmat-Nya lah saya dapat menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini untuk memenuhi penguasaan akhir dalam Program Studi Strata 1 (S1) di STIE Perbanas Surabaya.

Karya Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang telah membantu atau menjadi bagian dari hidup saya.

Terima kasih kepada :

- ❖ Untuk kedua orang tuaku dan seluruh keluargaku yang telah memberikan doa dan kasih sayang sehingga saya dapat menyelesaikan karya tulis ini.*
- ❖ Untuk kakek akung dan nenek uti yang telah memberikan kasih sayang dan memberikan doa yang tak akan pernah putus.*
- ❖ Untuk Om Edy Dan Tante tessy, Mas Angga terima kasih yang telah memberikan dukungan dan doa*

sehingga saya dapat menyelesaikan kuliah tepat waktu dan karya tulis ini.

- ❖ *Untuk Anisa Melati Ayu Astrini S.H. ♥ Terima Kasih, dukungan, nasehat-nasehat yang diberikan dan doa untukku sampai saya bisa menyelesaikan karya tulis ini.*
- ❖ *Untuk ibu Rovila El Maghviroh, selaku dosen pembimbing. Terima kasih atas bimbingan, kesabaran dan ilmu yang diberikan selama ini*
- ❖ *Untuk para dosen-dosen S1 akuntansi. Terima kasih atas ilmu yang diberikan, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat. Amiin*
- ❖ *Untuk My best friend Genk Sayur : Rucet (Bengek), N.Darwis, Dedy L W, Nizar dan Puput, Aan, Imam (Utu-Utu), M.Tomy, A. Ajes, Angaa, Djodi (sayur 2), Didin (sayur 2). Terima kasih atas dukungan dan doa kalian semua. Semoga sukses. Amiiin..*

Tiap menit, tiap detik dalam karya penulisan ini merupakan dukungan, semangat dan doa dari kalian semua.

Terima kasih

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Hanya karena Rahmat-Nya lah saya dapat menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini untuk memenuhi penguasaan akhir dalam Program Studi Strata 1 (S1) di STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini saya mengambil judul "Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Perusahaan Go Public (Sektor Pertambangan) Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia" dengan maksud untuk dapat menjadikan bahan atau refrensi bagi bidang ilmu ekonomi.

Pada kesempatan ini pula saya ingin mengucapkan rasa terimakasih yang tulus dan setinggi – tingginya kepada berbagai pihak atas bantuan dan bimbingannya sehingga saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini secara khusus. Penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang setinggi – tingginya kepada :

1. Prof. Dra. Psi. Hj. Tatik Suryani, M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE., Ak., M.Si selaku Ketua Prodi S1 Akuntansi.
3. Ibu Dr. Dra. Rovila El Maghviroh, Ak.,M.Si.,CMA selaku pembimbing saya yang telah bersedia meluangkan banyak waktu, tenaga dan bimbingannya dalam skripsi ini, terimakasih banyak sekali lagi.
4. Bapak Nanang Shonhadji S.E.,Ak.,M.Si. selaku dosen wali saya.

5. Para Dosen beserta Civitas Akademika yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis belajar di STIE Perbanas Surabaya.
6. Kepada Orang tua dan seluruh keluarga.
7. Untuk teman-teman S1 akuntansi dan Si manajemen.
8. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan

Semoga ALLAH SWT membalas dan selalu memberikan yang terbaik bagi kita semua atas segala kerahmatan-nya. Demikian akhir kata dari kata pengantar yang dapat penulis sampaikan, atas segala saran dan kritik dari semua pihak kami ucapkan terimakasih.

Surabaya, September 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	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRACT	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
2.2.2 Pasar Modal	11
2.2.3 Inflasi	12
2.2.4 Nilai Tukar Rupiah	13
2.2.5 Tingkat Suku Bunga	15
2.2.6 Faktor-Faktro yang Mempengaruhi Harga Saham.....	16
2.2.6.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	16
2.2.6.2 Pengaruh Nilai tukar Rupiah pada Dollar terhadap Harga Saham	17

2.2.6.3 Pengaruh Tingkat Suku bunga terhadap Harga Saham	17
2.3. Kerangka Pemikiran	18
2.4. Perumusan Hipotesis	20
BAB III METEDOLOGI PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	21
3.2 Batasan Penelitian	22
3.3 Indentifikasi Variabel.....	22
3.4 Definisi Oprasional dan Pengukuran Variabel.....	23
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	26
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	27
3.7 Teknik Analisis Data	28
3.8 Uji Normalitas	29
3.9 Pengujian Hipotesis.....	30
3.9.1 Koefisien Determinasi (R ²)	30
3.9.2 Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F)	30
3.9.3 Pengujian Dengan Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	32
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	33
4.2 Analisis Data	34
4.2.1 Analisis Deskriptif	34
4.2.2 Analisis Statistik	36
4.2.3 Hasil Analisis Regresi Linier Berganada.....	39
4.2.4 Koefisien Determinasi (R ²)	40
4.2.5 Uji F	41
4.2.6 Uji t	42
4.3 Pembahasan.....	44
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Keterbatasan Penelitian	49

5.3 Saran.....	49
----------------	----

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 3.1	: Variabel-Variabel Operasional	22
Tabel 4.1	: Penggolongan Perusahaan Sektor Pertambangan Di BEI Periode Penelitian Tahun 2008-2011	33
Tabel 4.2	: Daftar Perusahaan Pertambangan Di BEI Yang Dijadikan Sampel Penelitian	34
Tabel 4.3	: Hasil Analisis Deskriptif Data	35
Tabel 4.4	: Normalitas Data sebelum di <i>Outlier</i>	37
Tabel 4.5	: Normalitas Data Sesudah <i>Outlier</i>	39
Tabel 4.6	: Hasil Output Regresi Linier Berganda	40
Tabel 4.7	: Hasil Koefisien Determinasi (R ²)	41
Tabel 4.8	: Hasil Uji F	42
Tabel 4.9	: Hasil Uji t	43

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	20

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabulasi Data Nama Perusahaan
- Lampiran 2 : Tabulasi Data Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga
- Lampiran 3 : Tabulasi Data Harga Saham
- Lampiran 4 : Tabulasi Data Siap Diuji
- Lampiran 5 : Output SPSS 16.0

**EFFECT OF INFLATION, EXCHANGE RATE AND INTEREST RATE
TO GO PUBLIC COMPANY STOCK PRICE (MINING SECTOR) LISTED
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

ABSTRACT

Capital market in Indonesia is a potential market (emerging market) that is highly susceptible to the development of macro-economic conditions in general. This condition is influenced by inflation, exchange rates and interest rates. The purpose of this study was to examine the effect of macro-economic indicators, inflation rates, exchange rates, interest rates on stock prices of mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2009-2011. The method used in this study is the use of multiple linear regression, normality test, the coefficient of determination, F test, t test. The data used in this study is a secondary data including the Indonesia Stock Exchange, the Central Bureau of Statistics, Monthly Report of Bank Indonesia. Samples were taken by purposive sampling. The results showed that the inflation variable had no significant effect on stock prices and exchange rates partially not significantly affect stock prices partially, while the interest rate a significant negative effect on stock prices partially.

Keywords: *Inflation, Exchange Rates, Interest Rates, Stock Prices.*

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
(SEKTOR PERTAMBANGAN) TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

ABSTRAK

Pasar modal yang ada di Indonesia merupakan pasar yang sedang berkembang (emerging market) yang dalam perkembangannya sangat rentan terhadap kondisi makro ekonomi secara umum. Kondisi tersebut dipengaruhi oleh beberapa faktor Inflasi, Nilai tukar rupiah, dan Tingkat suku bunga. Tujuan dari penelitian ini adalah mengkaji mengenai pengaruh indikator ekonomi makro, tingkat inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di bursa efek indonesia selama periode 2009-2011. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan uji regresi linier berganda, uji normalitas, koefisien determinasi, uji F, uji t. Data yang dipakai dalam penelitian ini adalah data sekunder meliputi Bursa Efek Indonesia, Badan pusat statistik, laporan Bulanan Bank Indonesia. Sampel penelitian diambil secara purposive sampling. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara parsial dan nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara parsial sedangkan tingkat suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham secara parsial.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga, Harga Saham.