

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal mempunyai peran yang sangat penting bagi perekonomian di suatu negara. Dimana pasar modal ini menjadi tempat atau wadah bagi pihak-pihak yang memerlukan modal dan masyarakat yang ingin menanamkan modalnya. Bagi masyarakat yang ingin menanamkan modalnya dapat dilakukan dengan berinvestasi di pasar modal. Investasi sendiri merupakan kegiatan menanamkan modal jangka panjang dengan tujuan mendapatkan hasil di kemudian hari.

Singapura merupakan salah satu negara di Asia Tenggara yang perekonomiannya terus mengalami kemajuan dengan cepat. Salah satu bukti bahwa perekonomian di Singapura terus mengalami kemajuan dapat dilihat dari banyaknya investor asing yang tertarik berinvestasi di Singapura. Faktor-faktor yang mempengaruhi banyaknya investor asing yang tertarik berinvestasi di Singapura dapat dilihat dari letak strategis pelabuhan yang dimiliki yang tergolong dalam pelabuhan perdagangan tersibuk didunia setelah Hongkong dan Shanghai, selain itu Singapura memiliki pajak terendah sebesar 14,2% dari PDB, dan Singapura juga memiliki PDB per kapita tertinggi ketiga di dunia.

Dalam melakukan investasi perlu bagi investor untuk mengetahui fasilitas-fasilitas yang diberikan pemerintah Singapura baik untuk melakukan ataupunmendapatkan informasi mengenai investasi.Bursa Singapura (*Singapore*

Exchange) merupakan wadah yang didirikan di Singapura untuk memfasilitasi pasar modal. Dalam *Singapore Exchange* instrumen yang diperdagangkan berupa obligasi pemerintah dan derivatif seperti opsi saham. Untuk menggambarkan keadaan pasar saham secara umum di Bursa Efek Singapura, Indeks yang digunakan dalam Bursa Efek Singapura yaitu *Straits Times Index (STI)*.

The Straits Times Index (STI) merupakan salah satu indeks yang dapat digunakan untuk melihat gambaran indeks pasar saham yang ada di Singapura. *STI* menggantikan *Straits Times Industrials Indeks (STII)* dan mulai diperdagangkan pada 31 Agustus 1998 pada 885,26 poin. *The Straits Times Index (STI)* dalam Indeks ini adalah menggambarkan kondisi 30 saham perusahaan yang ada di Bursa Efek Singapura.

Dalam indeks harga saham lingkungan ekonomi makro merupakan tantangan bagi perusahaan dimana secara tidak langsung akan mempengaruhi kegiatan operasional perusahaan sehari-hari (Agustin, 2015). Namun perlu bagi investor untuk juga mengetahui pengaruh ekonomi makro terhadap kinerja perusahaan dimasa depan sehingga dapat menghindari risiko yang mungkin akan dihadapi dimasa yang akan datang. Faktor ekonomi makro yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan yang berdampak pada harga saham seperti inflasi, tingkat suku bunga, produk domestik bruto, dan nilai kurs mata uang domestik terhadap mata uang asing terutama bagi perusahaan yang mengutamakan ekspor impor dalam usahanya.

Dalam penelitian Benny Budiawan (2015) menyatakan bahwa suku bunga dan inflasi berpengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham STI, sedangkan

nilai nilai kurs dan pendapatan per kapita berpengaruh positif terhadap Indeks Saham STI. Berbeda dengan penelitian Agustin (2015) yang menyatakan suku bunga dan nilai kurs berpengaruh negatif terhadap STI, sedangkan inflasi berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap STI.

Dari penelitian sebelumnya yang telah dilakukan di Bursa Efek Singapura, terdapat inkonsistensi hasil pengaruh variabel makro terhadap *Straits Times Index*. Sehingga perlu dilakukan penelitian kembali mengenai pengaruh faktor-faktor makro ekonomi terhadap Indeks *Straits Times (STI)*. Dalam penelitian saat ini penulis menggunakan periode tahun 2006-2015. Dimana penelitian difokuskan pada pengaruh inflasi, tingkat suku bunga, pertumbuhan PDB, dan nilai kurs dollar terhadap Indeks *Straits Times (STI)* di Bursa Efek Singapura. Ketidak stabilan ekonomi makro beberapa tahun ini membuat peneliti ingin menguji seberapa besar pengaruh makro ekonomi di Singapura terhadap pergerakan Indeks *Straits Time (STI)*.

Berdasarkan perbedaan hasil penelitian terdahulu dan pentingnya informasi mengenai pengaruh faktor ekonomi makro terhadap Indeks *Straits Times (STI)*. Maka penulis tertarik untuk meneliti pengaruh variabel ekonomi makro terhadap Indeks *Straits Times (STI)* di Bursa Efek Singapura periode tahun 2006-2015

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan pada sub bab sebelumnya maka dalam penelitian ini dapat dirumuskan masalah sebagai berikut:

1. Apakah inflasi, tingkat bunga, produk domestik bruto dan nilai kurs dollar

secara simultan berpengaruh terhadap *Straits Times Index (STI)*?

2. Apakah inflasi berpengaruh negatif terhadap *Straits Times Index (STI)*?
3. Apakah tingkat suku bunga berpengaruh negatif terhadap *Straits Times Index (STI)*?
4. Apakah produk domestik bruto berpengaruh positif terhadap *Straits Times Index (STI)*?
5. Apakah nilai kurs dollar berpengaruh terhadap *Straits Times Index (STI)*?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah pada penelitian ini maka peneliti memiliki tujuan sebagai berikut

1. Menguji pengaruh inflasi, tingkat bunga SBI, dan nilai kurs Dollar terhadap *Straits Times Index (STI)*.
2. Menguji pengaruh inflasi terhadap *Straits Times Index (STI)*.
3. Menguji pengaruh tingkat suku bunga terhadap *Straits Times Index (STI)*.
4. Menguji pengaruh produk domestik bruto terhadap *Straits Times Index (STI)*.
5. Menguji pengaruh nilai kurs dollar terhadap *Straits Times Index (STI)*.

1.4 Manfaat Penelitian

Diharapkan dari penelitian ini akan memberikan berbagai manfaat sebagai berikut:

1. Bagi Peneliti

- a) Sebagai sarana pembelajaran untuk meningkatkan pemahaman dari teori-teori

yang terkait dengan faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan *Straits Times Index (STI)*

- b) Memperluas pengetahuan di bidang keuangan dalam investasi, untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi *Straits Times Index (STI)*.

2. Bagi Investor

- a) Mempunyai gambaran yang jelas mengenai pengaruh inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai kurs Dollar terhadap *Straits Times Index (STI)*.
- b) Memberikan bahan pertimbangan bagi investor untuk menganalisis saham yang akan dibeli pada *Straits Times Index (STI)*.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a) Hasil penelitian ini dapat dijadikan masukan dan referensi bagi peneliti selanjutnya dalam menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *Straits Times Index (STI)*.

1.5 Sistematika Penulisan

Penelitian ini disajikan dalam lima bab, dimana kelima bab tersebut saling berkaitan dengan lainnya, bab tersebut terdiri dari:

BAB I : PENDAHULUAN

Dalam bab ini akan diuraikan mengenai latar belakang yang melandasi pemilihan atas penelitian, perumusan masalah, tujuan dari penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika dalam penulisan

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini berisi mengenai tujuan penelitian terdahulu yang sejenis yang pernah dilakukan peneliti sebelumnya, landasan teori yang mendasari penelitian ini, kerangka pemikiran, dan hipotesis penelitian

BAB III : METODE PENELITIAN

Dalam bab ini akan diuraikan tentang rancangan penelitian, batasan penelitian, identifikasi variabel, definisi operasional dan pengukuran variabel, populasi, sampel dan teknik pengambilan sampel, data dan metode pengumpulan data, serta teknik analisis data.

BAB IV : GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

Dalam bab ini menguraikan tentang gambaran subyek penelitian serta analisis data yang terdiri dari analisis deskriptif, pengujian hipotesis, dan pembahasan dari penelitian yang sudah dilakukan.

BAB V : PENUTUP

Dalam bab ini menguraikan tentang kesimpulan, keterbatasan dalam penelitian, dan saran atas penelitian yang telah dilakukan