

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI ISSI**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

MARTIKA SARI
2012310431

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI ISSI**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

MARTIKA SARI
2012310431

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI ISSI**

Diajukan oleh :

MARTIKA SARI

2012310431

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15 Januari 2016



(Dr. Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak., CA)

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI ISSI**

Disusun oleh .

MARTIKA SARI

NIM : 2012310431

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 09 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : **Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA**

Sekretaris : **Dr. Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak., CA**

Anggota : **Triana Mayasari, S.E., Ak., M.Si., CA.**

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Martika Sari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 11 November 1993
NIM : 2012310431
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di ISSI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 28 Maret 2016


(Dr. Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak., CA)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Tanggal : 30 Maret 2016


(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA)

'Motto'

Lakukan sesuatu dengan mengucapkan Bismillah

Percayalah akan mimpimu..

Berusaha sekuat yang aku bisa..

Meyakinkan diri bahwa aku bisa melakukannya..

Percayalah ketika ada kesusahan yang kita lalui pasti ada kemudahan lain yang akan datang..

Menjadi orang yang pantang menyerah pada apapun yang menghalangi mimpiku itu..

Kargailah proses untuk mencapai mimpi itu meskipun sulit..

Selalu ingat dan percaya bahwa Allah Swt ada untuk menmbantuku..

Dan selalu ucap syukur akan apa yang kita raih dan peroleh..

Kalaman Persembahan

Puji syukur saya ucapkan kepada Allah Swt dan nabi besar Muhammad Saw karena telah membantu dan mempermudah saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini bila tanpa campur tangan engkau saya tidak bisa menyelesaikan SKRIPSI ini.

Terima kasih dan Aku persembahkan Skripsi ini untuk orang tua dan keluargaku yang paling aku sayang dan cintai yaitu IBUK, MAMA, adik-adikku 'Alfaridho Gelasa Iwatasy' dan 'Ray ocean Iwatasy' dan PAPA yang mensupport aku dari jauh. Buat Mama dan Ibuk TERIMA KASIH banyak untuk semuanya, kalau bukan doa, dukungan, semangat dan kerja keras perjuangan kalian buat tika tidak bisa menyelesaikan ini semua. Mungkin bila ada kata yang lebih dari terima kasih yang bisa menggambarkan bangganya tika pada dua wanita hebat yang sudah berjuang sangat keras untuk aku dan adik-adikku akan aku tulis disini. Semoga aku bisa membuat kalian bangga kedepannya nanti dengan menjadi orang sukses dalam semua hal AminAminAmin. Buat Papa ini pembuktian tika buat papa kalau tika bisa walau kita tidak bersama dari awal. **"Thank you for all that you gave and I love you endlessly"** 😊

Terima Kasih buat Doa, semangat dan dukungannya dari Keluarga tercinta aku 😊 mbak Nadhia, Manda, Erin, Dini, Monot, Dio, Ega, Farrel keponakan kesayangan bibi, tanteku Eni, Om Soni, tante Yuni, Om Slamet, Makcik Sri dan semua keluarga besar aku atas semua doa dan dukungan kalian buat tika sampai bisa menyelesaikan semuanya. Dan maaf bila sering merepotkan kalian.

Terima Kasih buat sahabat terbaik dan paling aku sayang atas semua Kebaikan yang tak terhitung buat aku 😊 pippo (*Hanifah Umirtu Udsabilisma*), Nyak (*Fajriyah Inayatun Rshmaniyah*), shok (*Mawar Fitriya Rizqy*) dan brodin (*Muhammad Fakhruddin Arrozi*) yang dari awal masuk kuliah sampai selesai kalian tetap menjadi sahabat yang terbaik buatku. Kalian sahabat menerima aku apa adanya walaupun aku sering merepotkan kalian dan kalian selalu menolong aku saat aku butuh bantuan. Semoga persahabatan kita terus berlanjut sampai seterusnya walaupun nanti kita akan berpisah untuk melanjutkan hidup kita masing-masing. Semoga kita semua bisa menjadi orang sukses beberapa tahun kemudian. **"all of you are the best friend to me"** 😊

Saya ucapkan Terima kasih untuk Pak Dr. Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah membimbing, membagi ilmu yang beliau miliki dan mendukung saya sampai bisa menyelesaikan skripsi saya dengan baik, untuk bapak dan ibu dosen penguji proposal dan skripsi saya Dr. Sasongko Budi, M.Si., CA., CPA., CPMA., LIFA, Erida Herlina S.E., M.Si., M.A, Riski Aprillia Nita, S.E., M.A, Dr. Luciana Spica Almilia, S.E.,

M.Si., QIA dan Triana Mayasari, S.E., Ak., M.Si., CA. atas ilmu dan saran yang diberikan pada saya sehingga membuat skripsi saya lebih baik lagi. Untuk bu Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si selaku dosen wali yang telah memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini. Dan untuk pak Bisri yang mau membagi ilmunya tentang SPSS.

Terima kasih buat anak-anak PMB mas Bejho (Rizki Sertio Raharjo), Bu Ana (Lailatul Jannah) yang baik mau bantuin aku banyak hal ☺, Bu Ayu, Rosi, Diah, rofiq, mbk Kristina, Rhegi dan adik-adik PMB buat doa, dukunganya dan semangatnya. Buat semua temen-temen satu Bimbingan Pak Nanang yang berjuang dari awal bareng sampai selesai alhamdulillah bareng-bareng juga. Buat temen-temen yang lain Nia (Kurniawati), Gallu, Donny dan temen-temen yang kenal dan baik sama aku dari Semester 1-7 pokoknya Thanks you very much buat Doa dan dukungan kalian buat aku ☺

Terima Kasih Perpustakaan STIE Perbanas atas fasilitasnya tanpa fasilitas yang ada diperpus aku gak akan bisa selesai tugas akhir ini. Seluruh Dosen, Karyawan, dan seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat.

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI ISSI”**.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proses penyusunan skripsi ini banyak sekali hambatan dan rintangan, namun berkat dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, maka akhirnya penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Lutfi, S.E.,M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Dr. Nanang Shonhadji, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si selaku dosen wali yang telah memeberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen, Karyawan, dan seluruh Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan banyak membantu dalam penulisan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi generasi mendatang khususnya dalam bidang akuntansi.

Surabaya, 15 Januari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PESETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK/RINGKASAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penelitian Skrips	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	20
2.3 Kerangka Pikiran Skripsi	27
2.4 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Rancangan Penelitian	31
3.1 Batasan Penelitian	32
3.3 Identifikasi Variabel	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	36
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	36
3.7 Teknik Analisis Data	37
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	42
4.2 Gambaran Subyek	42
4.3 Analisis Data	43
4.3 Pembahasan	56

BAB V	PENUTUP	65
5.1	Kesimpulan.....	65
5.2	Keterbatasan	66
5.3	Saran	66

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2	: Uji Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.3	: Uji Statistik Deskriptif Harga saham Tahun	45
Tabel 4.4	: Uji Statistik Deskriptif Sensitivitas Nilai Tukar Rupiah Tahun	46
Tabel 4.5	: Uji Statistik Deskriptif Sensitivitas Inflasi Tahun	47
Tabel 4.6	: Uji Statistik Deskriptif Sensitivitas Suku Bunga Tahun	49
Tabel 4.7	: Uji Normalitas Data	50
Tabel 4.8	: Data Outlier	51
Tabel 4.9	: Regresi Linier Berganda	51
Tabel 4.10	: Uji Kelayakan Model (Uji Statistik F)	53
Tabel 4.11	: Uji Koefisien Determinasi (Uji Adjusted R ²)	54
Tabel 4.12	: Uji Pengujian Hipotesis (Uji t)	55
Tabel 4.13	: Rata-Rata Variabel Sensitivitas Nilai Tukar Rupiah dan Harga Saham	58
Tabel 4.14	: Rata-Rata Variabel Sensitivitas Inflasi Dan Harga Saham	60
Tabel 4.15	: Rata-rata Variabel Sensitivitas Suku Bunga SBI dan Harga Saham	62

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Gambar Kerangka Pemikiran	29



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Data Nilai Tukar, Tingkat Inflasi, Dan Tingkat Suku Bunga
- Lampiran 3 : Data Harga Saham Bulan
- Lampiran 4 : Data Sampel Sensitivitas Siap Uji
- Lampiran 5 : Output Sensitivitas Nilai Tukar, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga
- Lampiran 6 : Output Hasil SPSS



THE EFFECT OF EXCHANG RATES, INFLATION AND INTEREST RATES ON STOCK PRICES OF COMPANIES LISTED IN INDONESIA SHARIA STOCK INDEX

Martika Sari

STIE Perbanas Surabaya

Email: Martikasari11@gmail.com

ABSTRACT

Alternative investment option that is growing in Indonesia today is Islamic stock. Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) is one of the new capital markets launched by the Indonesia Stock Exchange. Sharia own shares are shares assessed according to the principles of sharia. In the expansion there are also risks that might affect the Islamic stocks, because of fluctuations in the price movement on the stock market is quite high. This condition is usually influenced by several factors such as the exchange rate, inflation and interest rates. The purpose of this study was to determine the effect of macroeconomic variables such as exchange rates, inflation and interest rates on stock prices of listed companies in ISSI. The sampling technique uses the purposive sampling, a population sample of 142 companies in the period 2013-2014. Methods of data analysis using the multiple linear regression. Results of this study indicate the variables significant negative effect of exchange rate and other variables such as inflation and interest rates positive effect on stock prices of listed companies in Indonesia Sharia Stock Index.

Key words: *Exchang Rates, Inflation, Interest Rates, Stock Prices, ISSI*