

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM**

(STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2009)

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun Oleh :

Kiswan Hora

NPM : 05 03 15636

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

JULI, 2010

SKRIPSI

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM

(STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2009)

Disusun Oleh :

Kiswan Hora

NPM : 05 03 15636

Telah Dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing utama



(Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.)

Tanggal 8 Juli 2010

SKRIPSI

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM

(STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2009)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

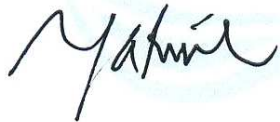
Kiswan Hora

NPM : 05 03 15636

**Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 4 Agustus 2010
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



(A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF.)

Anggota Panitia Penguji



(Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.)

Yogyakarta, 16 Agustus 2010

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



(Dr. Dorothea Wahyu Ariani, MT.)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM

(STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2009)

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan pada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 8 Juli 2010

Yang menyatakan



Kiswan Hora

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis sembahkan dan haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala kasih, karunia dan rahmat yang diberikan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan segenap kemampuan yang ada sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, tenaga dan bimbingan kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung, maka dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, Buddha Maitreya, She cun She Mu, Hao Ce Ta Ti yang telah memberkahi, memberikan kekuatan dan kesehatan kepada penulis selama proses menyelesaikan penelitian ini.
2. Ibu Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing dalam menyelesaikan tugas akhir ini, yang telah berkenan meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan arahan, dorongan maupun saran yang berguna dalam penyusunan skripsi ini. Sehingga penulis bisa menyelesaikan tugasnya dengan baik.
3. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya yang telah memberikan pengetahuan dan pengajaran kepada penulis.
4. Ibu Pandita Lusia Angraeni, Ibu Pandita Xie, Ibu Pandita Huang, Bapak Pandita Johan Saripin, Koko, jie-jie saudara seperjuangan dalam pembinaan, titi dan meimei yang selalu membahagiakan dan memberi semangat kepada

penulis, sehingga dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan baik, lancar dan sesuai harapan yang diinginkan.

5. Keluargaku tercinta, papa, mama, jie-jie, titi, mei-mei dan akou yang telah memberikan dukungan, semangat, kesabaran, dan doa kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Nila yang selalu memberikan semangat dan motivasi dalam mengerjakan skripsi.
7. Sahabat-sahabat di saat senang dan duka, Rio, Hanny, Ayen, Vany, Jufendi, Rosliana, Ko Anton, Asao, Agus, Deddy, Yan Ervi, Ce Asuan, Ce Henny, Ce Yunny dan Mama Sherly terima kasih atas dukungannya...
8. Seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu demi satu. Terima kasih atas dukungan semangatnya.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, maka penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menyelesaikan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Yogyakarta, 8 Juli 2010

Penulis



Kiswan Hora

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

**“JADILAH ORANG BIASA YANG LUAR BIASA, MUNGKIN
ORANG ORANG LAIN TIDAK MEMAHAMIKU NAMUN
BIARLAH AKU YANG MEMAHAMI ORANG LAIN ”**

**”Bahagialah orang yang diberi Hambatan, Rintangan dan
Cobaan yang terus menerus, karena keberadaan Hambatan,
Rintangan dan Cobaan itu membuat kita semakin dewasa dan
memiliki pribadi yang tegar, kuat dan tenang”**

Ku Persembahkan Skripsi Ini Untuk:

Papa dan Mama

Jie-jie, Titi, Mei-mei & Akou

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
INTISARI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	7
1.6. Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Nilai Tukar	11
2.1.1. Pengertian Nilai Tukar Rupiah.....	11
2.1.2. Penentuan Nilai Tukar.....	11
2.1.3. Sistem Kurs Mata Uang	12

2.1.4. Sejarah Perkembangan Kebijakan Nilai Tukar di Indonesia	14
2.2. Tingkat Suku Bunga	15
2.3. Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	18
2.3.1. Pengertian Sertifikat Bank Indonesia.....	18
2.3.2. Tujuan Penerbitan Sertifikat Bank Indonesia.....	18
2.3.3. Dasar Hukum Sertifikat Bank Indonesia.....	19
2.3.4. Karakteristik Sertifikat Bank Indonesia.....	19
2.4. Indeks Harga Saham	20
2.5. Kerangka Pikir dan Hipotesisi.	25
2.5.1. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	25
2.5.2. Hipotesis Penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Sumber Data.....	28
3.2. Populasi dan Sampel	28
3.2.1. Populasi.....	28
3.2.2. Sampel.....	29
3.3. Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel.....	29
3.3.1. Identifikasi Variabel.....	29
3.3.2. Definisi Operasional Variabel.....	29
3.4. Metode Pengumpulan Data.	30
3.5. Model dan Teknik Analisis Data.....	31
3.5.1. Model Analisis Data.....	31

3.5.2. Teknik Analisis Data.....	32
3.5.2.1. Uji Statistik Deskriptif.....	32
3.5.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	32
3.5.2.2.1. Uji Normalitas.....	32
3.5.2.2.2. Uji Autokorelasi.....	33
3.5.2.2.3. Uji Multikolinearitas.....	34
3.5.2.2.4. Uji Heterokedastisitas.....	35
3.5.2.3. Analisis Korelasi dan Regresi.....	36

BAB IV ANALISIS DATA

4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.1.1. Bursa Efek Indonesia	43
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian.....	44
4.2.1. Harga Saham Industri Manufaktur.....	45
4.2.2. Nilai Tukar Rupiah/US\$ (Kurs).....	51
4.2.3. Tingkat Suku Bunga SBI.....	53
4.3. Analisis Data.....	55
4.3.1. Uji Statistik Deskriptif.....	55
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	56
4.3.2.1. Uji Normalitas.....	56
4.3.2.2. Uji Autokorelasi.....	57
4.3.2.3. Uji Multikolinearitas.....	58
4.3.2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	59

4.3.3. Analisis Korelasi dan Regresi.....	60
4.3.3.1. Koefisien Korelasi Parsial	60
4.3.3.2. Koefisien Determinasi	61
4.3.3.3. Analisis Regresi Berganda.....	61
4.3.4. Pengujian Hipotesis	63
4.3.4.1. Pengujian Hipotesis 1.....	63
4.3.4.2. Pengujian Hipotesis 2.....	64
4.3.4.3. Pengujian Hipotesis 3.....	65
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	66
4.4.1. Hubungan antara Variabel Independen dengan Variabel Dependen.....	66
4.4.2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Industri Manufaktur.....	67
4.4.3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Industri Manufaktur.....	68
4.4.4. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Industri Manufaktur.....	69
BAB V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan	72
5.2. Saran.....	72
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	73
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Data Perkembangan Harga Saham Astra Internasional	46
Tabel 4.2.	Data Perkembangan Harga Saham Ultra Jaya Milk	47
Tabel 4.3.	Data Perkembangan Harga Saham Unilever	48
Tabel 4.4.	Data Perkembangan Harga Saham Mayora	49
Tabel 4.5.	Data Perubahan Harga Saham Industri Manufaktur	50
Tabel 4.6.	Data Perkembangan Nilai Tukar Rupiah/US\$	52
Tabel 4.7.	Data Perkembangan Tingkat Suku Bunga SBI	54
Tabel 4.8.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.9.	Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4.10.	Hasil Perhitungan Regresi	60
Tabel 4.11.	Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda	62
Tabel 4.12.	Hasil Perhitungan Regresi	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Uji Normalitas	56
Gambar 4.2. Hasil Uji Durbin-Watson	57
Gambar 4.3. Grafik Scatterplot.....	59
Gambar 4.4. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Hipotesis 1.....	64
Gambar 4.5. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Hipotesis 2.....	65
Gambar 4.6. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Hipotesis 3.....	66

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM

(STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004-2009)

Disusun Oleh :

Kiswan Hora

NPM: 05 03 15636

Pembimbing

Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.

Intisari

Penulisan ini bertujuan untuk menggambarkan pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham Studi pada Industri Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2004-2009 dengan menggunakan tiga variabel yaitu Harga Saham Industri Manufaktur, Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga SBI.

Penulis melakukan penelitian pengumpulan data dengan mengumpulkan data Harga Saham dari Buku di Perpustakaan Pusat Informasi Pasar Modal (PIPM) Yogyakarta. Populasi yang diteliti adalah Harga Saham Industri Manufaktur.

Dari hasil penelitian didapatkan bahwa pengaruh Nilai Tukar Rupiah memberikan pengaruh signifikan terhadap Harga Saham Industri Manufaktur. Dimana *Nilai Tukar Rupiah* memiliki pengaruh yang positif dalam mempengaruhi perubahan Harga Saham Industri Manufaktur. Dan untuk pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham Industri Manufaktur tidak signifikan. Sedangkan

secara bersama-sama Variabel Independen Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham Industri Manufaktur berpengaruh signifikan.

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

