

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR  
DOLAR AMERIKA/RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU  
BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI  
TERHADAP PERUSAHAAN PERBANKAN YANG  
TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
TAHUN 2008 – 2012)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi  
Jurusan Akuntansi.  
Universitas Katolik Widya Karya Malang



DISUSUN OLEH :  
AYU ERLINDA HANDIANTO WIJAYA  
NIM : 201012003

FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG  
2014

## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : AYU ERLINDA HANDIANTO WIJAYA  
NIM : 201012003  
Universitas : Katolik Widya Karya Malang  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : AKUNTANSI  
Judul : ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR  
DOLAR AMERIKA/RUPIAH, dan TINGKAT SUKU  
BUNGA SBI terhadap HARGA SAHAM (Studi terhadap  
Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indone  
sia Periode Tahun 2008 – 2012)

Malang, Juni 2014

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I



Drs. Bintang Kusudahyo, MM. Ak

NIK : 106 061

Pembimbing II



Dra. M.A.F. Suprapti, M.M

NIK : 191 017

Mengetahui :



Dekan Fakultas Ekonomi  
Drs. Cornelius Niwadolo, MM  
NIK : 185 004



Ketua Jurusan Akuntansi  
Dra. Lis Lestari S., M.Si  
NIK : 188 011

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Skripsi yang berjudul :

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLAR  
AMERIKA/RUPIAH, dan TINGKAT SUKU BUNGA SBI terhadap  
HARGA SAHAM (Studi terhadap Perusahaan Perbankan yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2012)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :


Nama : Ayu Erlinda Handianto Wijaya

NIM : 201012003

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal 28 Juni 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S1).

Disahkan oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Karya Malang



Drs. Cornelius Nawadolo, MM.

NIK : 185 004

Dewan Penguji

1. Drs. Bintang Kusucahyo, MM. Ak

2. Dra. M.A.F. Suprpti, M.M

3. Dra. Lis Lestari S., M.Si



# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA



GALERI INVESTASI BURSA EFEK INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI MALANG  
Jalan Semarang 5, Malang 65145  
Telepon: 0341-575330  
Laman: [www.um.ac.id](http://www.um.ac.id)



## SURAT KETERANGAN

Nomor: 36/SK-14/06/GIBEI/2014

Dengan ini Direktur Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang menerangkan bahwa:

Nama : Ayu Erlinda Handianto Wijaya  
NIM : 201012003  
Program Studi : SI- Akuntansi  
Jurusan : Akuntansi  
Judul : "Analisi Pengaruh Nilai Tukar Dolar Amerika/Rupiah dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham (Studi terhadap Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008-2012)"

adalah mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Widya Karya Malang yang telah melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang.

Demikian surat keterangan ini dibuat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Malang, 10 Juni 2014  
Direktur Galeri Investasi BEI  
Fakultas Ekonomi UM



DR. Puji Handayani S.E., M.M., CA., CMA  
NIP. 197410122003122001

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLAR AMERIKA/RUPIAH, dan SUKU BUNGA SBI terhadap HARGA SAHAM (Studi Terhadap Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2012) merupakan karya asli dari :

Nama : AYU ERLINDA HANDIANTO WIJAYA  
NIM : 201012003  
Jurusan : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi  
Universitas : Katolik Widya Karya Malang

Dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

Demikian pernyataan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Malang, Juni 2014

Ayu Erlinda Handianto Wijaya

## DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Drs. Bintang Kusumahyo, MM. Ak


NIK : 106 061

Pembimbing II

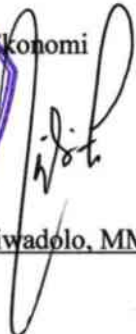
Dra. M.A.F. Suprapti, M.M

NIK : 191 017

Mengetahui :



Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Cornelius Niwadolo, MM  
NIK : 185 004



Ketua Jurusan Akuntansi



Dra. Lis Lestari S., M.Si  
NIK : 188 011

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

## PERSEMBAHAN

Terimakasih kuucapkan kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah membimbing dan mencurahkan Roh KudusNya kepadaku sehingga aku dapat menyelesaikan skripsi ini dengan amat baik.

Serta tak lupa juga kuucapkan rasa terimakasihku untuk orang-orang yang sangat membantu dalam mendukung dan menyemangatiku dalam pengerjaan skripsi ini :

1. Untuk kedua orang tuaku dan adikku, terimakasih Mama terimakasih Papa atas kesabaran, perhatian, pengertian, kasih sayang dan dukungan yang telah diberikan kepadaku. Terimakasih buat adikku tersayang yang udah mau mengalah ga pake laptop demi aku bikin skripsi.
2. Terimakasih buat pacar tercinta, Andrew Iriawan, yang udah dengan sabar membantu dan mendoakan serta udah habis-habisan mensupport waktu aku males n badmood. Kamu semangatku (^o^)  
#star #300314 :\*
3. Buat temen-temen gank : Ojex, Jeane, Adii. Makasih ya buat persahabatan dan pengalaman yang sudah kita lewati selama ini ^^.  
Makasiih juga buat temen-temen seperjuangan Akuntansi 2010, tak terasa 4 tahun sudah kita bersama menjalani manis dan pahitnya persaudaraan. Semoga persaudaraan kita tetap terjaga dengan erat..
4. Dan yang terakhir terimakasih untuk pegawai BEI UNM, mas Ahmad Supriono, yang telah menyediakan data-data perusahaan.

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

Nama : AYU ERLINDA HANDIANTO WIJAYA  
NIM : 201012003  
Universitas : Katolik Widya Karya Malang  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Tempat, Tanggal Lahir : Malang, 22 Nopember 1992  
Alamat : Jl. Kolibri no. 10, Malang  
Nama Orang Tua (Ayah) : Handianto  
(Ibu) : Theresia Maria Yuniati Onggowidjojo  
Riwayat Pendidikan : - TKK. Santa Maria I, Malang  
- SDK. Santa Maria I, Malang  
- SMPK. Santa Maria I, Malang  
- SMAK. Santa Maria, Malang  
- Tercatat sebagai mahasiswa Universitas Katolik  
Widya Karya Malang angkatan tahun 2010



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLAR AMERIKA/RUPIAH, dan TINGKAT SUKU BUNGA SBI terhadap HARGA SAHAM ( Studi terhadap Perusahaan Perbankan yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2012 )”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Drs. Bintang Kusucahyo, MM. Ak Dosen Pembimbing I yang telah memberikan masukan, dukungan, arahan dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dra. M.A.F. Suprpti, M.M selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan support, bantuan dan saran-saran yang membangun bagi skripsi ini.
3. Tim BEI Universitas Negeri Malang yang telah membantu dan meluangkan waktunya serta memberikan ijin untuk melakukan penelitian dan pengambilan data.
4. Bapak – Ibu Dosen jurusan akuntansi yang telah memberikan ilmu untuk menambah wawasan dan pengetahuan penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum dapat dikatakan sempurna, mengingat waktu, pengetahuan dan pengalaman penulis yang masih kurang dan terbatas. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak.

Malang, 28 Juni 2014

Penulis



**DAFTAR ISI**

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN DRAFT SKRIPSI	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	
HALAMAN PERSEMBAHAN	
HALAMAN RIWAYAT HIDUP	
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR GRAFIK.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAKSI	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Penelitian Terdahulu.....	7
B. Teori.....	9

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

1. Pasar Modal.....	9
2. Investasi.....	13
3. Inflasi.....	15
4. Saham.....	17
5. Nilai Tukar Mata Uang.....	18
6. Suku Bunga SBI.....	20
7. Bursa Efek Indonesia.....	24
C. Kerangka Pikir.....	26
D. Hipotesis.....	27
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Lokasi Penelitian.....	28
C. Populasi dan Sampel.....	28
D. Sumber Data.....	29
E. Jenis Data.....	29
F. Definisi Operasional Variabel.....	29
G. Metode Pengumpulan Data.....	30
H. Teknik Analisis Data.....	30
<b>BAB IV ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA</b>	
A. Teknik Pengambilan Sampel Penelitian.....	38
B. Gambaran Umum Perusahaan.....	39
C. Penyajian Data Penelitian.....	64
D. Analisis Data.....	72
<b>BAB V PENUTUPAN</b>	
A. Simpulan.....	91
B. Saran.....	92
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

**DAFTAR TABEL**

Tabel IV.1	: Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	38
Tabel IV.2	: Daftar Nama-Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	38
Tabel IV.3	: Daftar Penutupan Harga Saham Tahunan Perusahaan-Perusahaan Perbankan yang Menjadi Sampel Penelitian Periode Tahun 2008 – 2012.....	64
Tabel IV.4	: Daftar Inflasi Periode Tahun 2008 – 2012.....	65
Tabel IV.5	: Daftar BI Rate Periode Tahun 2008 – 2012.....	65
Tabel IV.6	: Daftar Kurs Rupiah Terhadap USD Periode Tahun 2008 – 2012.....	66
Tabel IV.7	: Hasil Perhitungan Tabel Deskripsi Statistik Variabel Dependen Harga Saham.....	67
Tabel IV.8	: Hasil Perhitungan Tabel Deskripsi Statistik Variabel Independen Inflasi.....	68
Tabel IV.9	: Hasil Perhitungan Tabel Deskripsi Statistik Variabel Independen Kurs.....	70
Tabel IV.10	: Hasil Perhitungan Tabel Deskripsi Statistik Variabel Independen Suku Bunga SBI.....	71
Tabel IV.11	: Hasil Uji Normalitas Kolmogorov – Smirnov.....	74
Tabel IV.12	: Hasil Uji Multikolinearitas.....	76
Tabel IV.13	: Hasil Uji Autokorelasi Model Summary.....	79
Tabel IV.14	: Hasil Uji Estimasi Regresi Berganda.....	80
Tabel IV.15	: Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	82
Tabel IV.16	: Hasil Uji Statistik F (Simultan).....	82
Tabel IV.17	: Hasil Uji Statistik t (Parsial).....	84

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1	: Kerangka Pikir.....	26
Gambar 2	: Gambar Uji Normalitas Data Normal P-P Plot.....	73
Gambar 3	: Gambar Uji Heteroskedastisitas.....	77



**DAFTAR GRAFIK**

Grafik IV.1	: Grafik Inflasi Tahun 2008 – 2012.....	69
Grafik IV.2	: Grafik Nilai Tukar Rupiah Tahun 2008 – 2012.....	70
Grafik IV.3	: Grafik Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2008 – 2012.....	72



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Rakyat Indonesia Agro Niaga Tbk. (AGRO)
- Lampiran 2 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank ICB Bumi Putra Tbk. (BABP)
- Lampiran 3 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Central Asia Tbk. (BBCA)
- Lampiran 4 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Bukopin Tbk. (BBKP)
- Lampiran 5 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. (BBNI)
- Lampiran 6 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Nusantara Parahyangan Tbk. (BBNP)
- Lampiran 7 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI)
- Lampiran 8 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Mutiara Tbk. (BCIC)
- Lampiran 9 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Danamon Indonesia Tbk. (BDMN)
- Lampiran 10 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Pundi Indonesia Tbk. (BEKS)
- Lampiran 11 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank QNB Kesawan Tbk. (BKSW)
- Lampiran 12 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Mandiri (Persero) Tbk.

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

(BMRI)

Lampiran 13 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Bumi Arta Tbk. (BNBA)

Lampiran 14 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank CIMB Niaga Tbk.

(BNGA)

Lampiran 15 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Permata Tbk. (BNLI)

Lampiran 16 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Swadesi Tbk. (BSWD)

Lampiran 17 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Tabungan Pensiunan

Nasional Tbk. (BTPN)

Lampiran 18 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Victoria International

Tbk. (BVIC)

Lampiran 19 :Daftar Penutupan Harga Saham Bank Windu Kentjana

International Tbk. (MCOR)

Lampiran 20 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Mega Tbk. (MEGA)

Lampiran 21 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Pan Indonesia Tbk.

(PNBN)

Lampiran 22 : Daftar Penutupan Harga Saham Bank Himpunan Saudara 1906

Tbk. (SDRA)

**Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Dolar Amerika/Rupiah, dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham ( Studi Terhadap Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 - 2012)**

**ABSTRAKSI**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar dolar Amerika/Rupiah, dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham perusahaan perbankan selama periode tahun 2008 – 2012. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari hasil publikasi Bank Indonesia, Statistik Ekonomi Keuangan Indonesia yang meliputi inflasi, nilai tukar dolar Amerika terhadap Rupiah, dan tingkat suku bunga SBI. Sedangkan harga penutupan saham perusahaan – perusahaan perbankan diperoleh dari Pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Negeri Malang. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *explanatory research*, dengan analisis regresi linier berganda untuk menguji hipotesisnya digunakan uji F dan uji t.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa semua variabel bebas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat dan memiliki R square 0,607 atau dengan kata lain kemampuan semua variabel bebas memengaruhi variabel terikat sebesar 60,7%. Lalu secara parsial variabel inflasi berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham perbankan, sedangkan variabel kurs dan variabel tingkat suku bunga SBI berpengaruh negatif yang signifikan terhadap indeks harga saham perbankan.

**Kata kunci : Inflasi, Kurs Rupiah, SBI dan Harga Saham Perusahaan Perbankan.**



## BAB I

### PENDAHULUAN

#### A. Latar Belakang

Bursa Efek Indonesia (BEI) terus berkembang seiring bertambahnya usia, dan keadaan pun semakin menunjukkan bahwa efek/ saham semakin banyak peminatnya, dilihat dari kapitalisasinya yang terus bertambah dari tahun-tahun sebelumnya. Investasi di pasar modal diharapkan bisa menjadi alternatif penghimpunan dana selain sistem perbankan. Pasar modal memungkinkan perusahaan menerbitkan sekuritas yang berupa surat tanda hutang (obligasi) ataupun surat tanda kepemilikan (saham). Dengan menjual saham kepada publik, perusahaan dapat memperoleh dana dari pasar modal, adapun tujuan penggunaannya yaitu untuk: ekspansi, memperbaiki struktur permodalan, pengalihan pemegang saham (divestasi) dan lain-lainnya. Investasi di pasar modal memungkinkan para pemodal mempunyai berbagai pilihan investasi yang sesuai dengan preferensi risiko mereka. Seandainya tidak ada pasar modal, maka para pemodal mungkin hanya bisa menginvestasikan dana mereka dalam sistem perbankan (selain alternatif investasi pada real assets seperti properti dan emas). Di samping itu, investasi pada sekuritas/saham mempunyai daya tarik lain yaitu pada likuiditasnya. Sehubungan dengan itu maka pasar modal memungkinkan terjadinya alokasi dana yang efisien. Hanya kesempatan-kesempatan investasi yang menjanjikan keuntungan yang tertinggi (sesuai dengan risikonya) yang mungkin memperoleh dana.

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Saat ini investasi dalam bentuk portofolio (obligasi, saham, atau surat berharga lainnya) lebih menarik karena dianggap memberikan imbal hasil yang lebih tinggi dan relatif tidak membutuhkan perizinan yang rumit. Investasi portofolio yang paling marak di Indonesia selama kurun waktu 2001 hingga 2008 adalah investasi di pasar modal. Pada tahun 2001, IHSG berada pada level 470.23, pada akhir tahun 2007 berada pada 2745.83, sedangkan pada akhir tahun 2008 berada pada 1.352,23. ([www.wordpress.com](http://www.wordpress.com))

Pasar modal merupakan salah satu alat penggerak perekonomian di suatu negara, karena pasar modal merupakan sarana pembentuk modal dan akumulasi dana jangka panjang yang diarahkan untuk meningkatkan partisipasi masyarakat dalam penggerakan dana guna menunjang pembiayaan pembangunan nasional. Selain itu, pasar modal juga merupakan representasi untuk menilai kondisi perusahaan di suatu negara, karena hampir semua industri di suatu negara terwakili oleh pasar modal. Pasar modal yang mengalami peningkatan (*bullish*) atau mengalami penurunan (*bearish*) terlihat dari naik turunnya harga saham yang tercatat yang tercermin melalui suatu pergerakan indeks atau lebih dikenal dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). IHSG merupakan nilai yang digunakan untuk mengukur kinerja gabungan seluruh saham (perusahaan/emiten) yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Pasar modal mencerminkan apa yang terjadi pada perekonomian makro karena nilai investasi ditentukan oleh aliran kas yang diharapkan serta tingkat pengembalian yang diisyaratkan atas investasi tersebut, kedua faktor tersebut sangat dipengaruhi oleh lingkungan ekonomi makro. Fluktuasi yang terjadi di

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

pasar modal akan terkait juga dengan perubahan yang terjadi pada variabel ekonomi makro. Di antara faktor ekonomi makro yang memiliki peran dalam pergerakan harga saham adalah nilai tukar rupiah, inflasi, dan tingkat suku bunga.

Inflasi merupakan peningkatan harga-harga secara umum dan terus menerus ([www.bi.go.id](http://www.bi.go.id)). Kenaikan harga dari satu atau dua barang saja tidak dapat disebut sebagai inflasi kecuali bila kenaikan itu meluas (atau mengakibatkan kenaikan harga) pada barang lainnya. Kondisi inflasi yang tinggi menyebabkan kenaikan biaya bahan baku dan peningkatan biaya produksi perusahaan yang berdampak pada menurunnya profitabilitas perusahaan. Selanjutnya investor akan bereaksi dengan menjual sahamnya dan hal itu berdampak pada menurunnya harga saham di pasar modal.

Menurut Salvatore (2005) kurs atau nilai tukar adalah harga suatu mata uang terhadap mata uang lainnya. Penurunan nilai tukar mata uang dalam negeri akan berdampak pada aktivitas pasar modal. Jika nilai tukar melemah maka akan memberikan peluang investasi yang menguntungkan bagi investor sehingga dapat mengalihkan dananya dari pasar modal dan bermain di pasar valas.

Sedangkan tingkat suku bunga merupakan daya tarik bagi investor menanamkan investasinya dalam bentuk deposito atau SBI sehingga investasi dalam bentuk saham akan tersaingi. Menurut Husnan (2005:117) terdapat dua penjelasan mengapa kenaikan suku bunga dapat mendorong harga saham kebawah. Pertama, kenaikan suku bunga mengubah peta hasil investasi. Kedua, kenaikan suku bunga akan memotong laba perusahaan. Hal ini terjadi

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

dengan dua cara. Kenaikan suku bunga akan meningkatkan beban bunga emiten, sehingga labanya bisa terpengkas. Selain itu ketika suku bunga tinggi, biaya produksi akan meningkat dan harga produk akan lebih mahal sehingga konsumen mungkin akan menunda pembeliannya dan menyimpan dananya di bank. Akibatnya penjualan perusahaan menurun. Penurunan penjualan perusahaan dan laba akan menekan harga saham.

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di atas, penulis ingin mengetahui seberapa besar pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, dan suku bunga SBI terhadap harga saham pada perusahaan semen periode 2008-2012 sehingga penulis membuat judul “ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLAR AMERIKA/RUPIAH, dan TINGKAT SUKU BUNGA SBI terhadap HARGA SAHAM (Studi Terhadap Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2012)”

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan diatas, maka permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah inflasi, nilai tukar dolar Amerika/Rupiah dan tingkat suku bunga SBI mempunyai pengaruh terhadap indeks harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008 – 2012 ?
2. Di antara inflasi, nilai tukar dolar Amerika/Rupiah, dan tingkat suku bunga SBI manakah yang memiliki pengaruh paling dominan terhadap indeks harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008 – 2012 ?

## C. Tujuan Penelitian

Bertolak pada latar belakang permasalahan diatas maka tujuan dari diadakannya penelitian ini adalah :

1. Untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar dolar Amerika/Rupiah, dan tingkat suku bunga SBI terhadap indeks harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008 – 2012.
2. Untuk mengetahui diantara inflasi, nilai tukar dolar Amerika/Rupiah, dan tingkat suku bunga SBI yang memiliki pengaruh paling dominan terhadap indeks harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008 – 2012.

## D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat pada :

1. Bagi Pengembangan Ilmu Pengetahuan

Penelitian ini dapat menambah khasanah dinamika keilmuan dalam teknik analisis surat berharga selain analisis fundamental yang telah banyak dilakukan di pasar modal Indonesia.

2. Bagi para Investor Saham

Penelitian ini dapat memberikan gambaran tentang keadaan saham perusahaan publik terutama pengaruh nilai tukar (kurs) dollar terhadap rupiah, inflasi, dan tingkat suku bunga sehingga dapat menentukan dan menerapkan strategi perdagangan di pasar modal. Dan dapat digunakan juga sebagai bahan pertimbangan untuk melakukan analisis investasi di

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

pasar modal, terutama dari sisi analisis teknikal serta indikator – indikator yang perlu digunakan.

### 3. Bagi Peneliti

Peneliti dapat mengetahui penerapan atas teori pasar modal mengenai pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar dollar dengan rupiah terhadap harga saham perusahaan perbankan yang go publik di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini juga membuka wawasan baru bagi peneliti bahwa faktor – faktor ekonomi makro juga berpotensi memengaruhi kinerja bursa saham, jadi tidak hanya faktor – faktor internalnya saja.

### 4. Bagi Universitas

Penelitian ini berguna untuk menambah bahan pustaka dan sebagai referensi bagi peneliti selanjutnya yang melakukan penelitian tentang pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar dollar dengan rupiah terhadap harga saham perusahaan perbankan yang go publik di Bursa Efek Indonesia.