

ABSTRACT

This study aims to determine the influence of interest rates, inflation and exchange value of the dollar against the LQ 45 company's stock return partially listed in Indonesia Stock Exchange and to know the effect of interest rates, inflation and exchange value of the dollar against the LQ 45 company's stock returns simultaneously listed in Indonesia Stock Exchange

With a population is all companies listed on the Indonesia Stock Exchange's LQ 45 with periodization study population included data semi-annually in 2008-2009. The sample taken is a company engaged in the agricultural sector, industrial sector, mining sector, property sector, financial sector, infrastructure sector, trade and service sectors which listed on the Stock Exchange's LQ 45 taken using purposive sampling method, with the criterion is the company which have been and are still listed in LQ 45 at Indonesia Stock Exchange from January of 2008 until December 2009. Also available data to analyzed. Analysis of the data used in this research is to use multiple regression analysis, the classical assumption test, t test, F test

From the analysis results showed that: 1) partially contained significant and positive effect between the dollar exchange rates to stock return, 2) there are significant and negative effect between interest rates to stock returns, 3) and have no effect on the rate of inflation to stock returns; 4) is simultaneously there the influence of interest rates, exchange rates and the rate of inflation to stock returns

Keywords: interest rates, inflation rates, the dollar exchange rate, stock return, LQ 45 company, Indonesia Stock Exchange

ABSTRAK

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, TINGKAT INFLASI, NILAI KURS DOLLAR (USD) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga , tingkat inflasi dan nilai kurs dollar terhadap *return* saham perusahaan LQ 45 secara parsial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga , tingkat inflasi dan nilai kurs dollar terhadap *return* saham perusahaan LQ 45 secara simultan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan populasi adalah semua perusahaan yang terdaftar pada LQ 45 di BEI dengan periodisasi populasi penelitian mencakup data semesteran tahun 2008-2009. Sampel yang diambil adalah sebanyak 24 perusahaan antara lain bergerak di sektor pertanian, sektor industri , sektor pertambangan, sektor properti, sektor keuangan, sektor infrastruktur, sektor perdagangan dan sektor jasa yang terdaftar pada LQ 45 di BEI yang diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*, dengan kriteria adalah perusahaan yang telah dan masih tercatat (*listed*) pada LQ 45 di BEI pada Januari tahun 2008 s/d. Desember 2009. Serta data tersedia untuk dianalisis.

Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji t, uji F.

Dari hasil analisis diperoleh hasil bahwa:1) secara parsial terdapat pengaruh signifikan dan positif antara nilai kurs terhadap *return* saham ;2) terdapat pengaruh signifikan dan negatif antara tingkat suku bunga dan *return* saham ; 3) dan tidak terdapat pengaruh antara tingkat inflasi terhadap *return* saham ; 4) secara simultan terdapat pengaruh antara tingkat suku bunga, nilai kurs dan tingkat inflasi terhadap *return* saham

Kata kunci : tingkat suku bunga, tingkat inflasi, nilai kurs dollar, *return* saham, perusahaan LQ 45, BEI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7

BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Konsep Pasar Modal	9
2.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	9

2.1.2 Perkembangan Pasar Modal Indonesia.....	10
2.1.3 Tujuan Pasar Modal Indonesia.....	11
2.1.4 Manfaat Pasar Modal.....	12
2.1.5 Instrumen Pasar Modal.....	14
2.1.6 Keuntungan dan Kerugian Investasi di Pasar Modal.....	17
2.2 Bursa Efek.....	19
2.3 Model Penilaian Pasar Modal.....	20
2.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	20
2.5. Return Saham.....	22
2.6 Risiko (Risk).....	23
2.7. Nilai Tukar (Kurs).....	26
2.7.1. Pengertian Nilai Tukar Rupiah.....	26
2.7.2. Penentuan Nilai Tukar.....	26
2.7.3. Sistem Kurs Mata Uang.....	27
2.7.4. Sejarah Perkembangan Kebijakan Nilai Tukar di Indonesia.....	29
2.8. Tingkat Suku Bunga.....	30
2.8.1 Suku Bunga SBI.....	33
2.9 Definisi Indeks LQ 45.....	34
2.9.1 Faktor–faktor yang berperan dalam pergerakan Indeks LQ 45.....	36
2.9.2 Faktor – faktor yang berpengaruh terhadap naiknya Indeks LQ 45..	37
2.10 Inflasi.....	37
2.10.1 Penyebab Inflasi.....	39

2.10.2 Macam - macam Inflasi.....	41
2.10.3 Cara mengukur Inflasi.....	42
2.11 Penelitian Terdahulu.....	43
2.12 Kerangka Pemikiran.....	45
2.13 Pengembangan Hipotesis.....	47

BAB III. OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	53
3.1.1 LQ 45.....	53
3.1.2 Populasi dan Sampel.....	54
3.2 Metode Penelitian	55
3.2.1 Jenis Penelitian	56
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data	56
3.3.3 Operasional Variabel	57
3.3 Teknik Analisis.....	59
3.3.1 Pengujian Asumsi Klasik.....	60
3.3.1.1 Uji Multikolinearitas.....	60
3.3.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....	61
3.2.1.3 Uji Normalitas.....	61
3.3.1.4 Uji Autokorelasi.....	62
3.3.2 Pengujian Hipotesis.....	63
3.3.2.1 Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Parsial.....	63

3.3.2.2 Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan.....	64
3.3.2.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	64

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Objek Penelitian.....	65
4.2 Statistik Deskriptif.....	66
4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	67
4.3.1 Uji Autokorelasi.....	68
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	68
4.3.3 Uji Heterokedastisitas.....	70
4.3.4 Hasil Uji Normalitas.....	71
4.4 Hasil Analisis Regresi.....	73
4.4.1 Hasil Analisis Regresi Secara Simultan.....	74
4.4.2 Hasil Analisis Regresi Secara Parsial.....	74
4.5 Pengujian Hipótesis.....	75
4.5.1 Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Parsial.....	75
4.5.1.1 Hasil Uji Hipotesis 1.....	75
4.5.1.2 Hasil Uji Hipotesis 2.....	76
4.5.1.3 Hasil Uji Hipotesis 3.....	77
4.5.2 Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan.....	78

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	79
5.2 Saran	80
5.2.1 Implikasi Penelitian.....	80
5.2.2 Saran.....	80

DAFTAR PUSTAKA	82
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN	85
-----------------------	-----------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS

(<i>CURRICULUM VITAE</i>)	90
--	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	64
Tabel 4.2 Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas (VIF)	68
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas	68
Tabel 4.6 Uji Normalitas	69
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Regresion	86
Lampiran B N par Test	88
Lampiran C Heteroskedastisitas	90
Lampiran D Daftar Riwayat hidup Penulis	91