

## **ABSTRACT**

*In the year 2007 – 2009, Indonesian economy suffered significant shocks to the banking sector. Investors tug tide also causes the value of interest rate, exchange rate and inflation. This is because investors are also taking into account risk and return when the Indonesian economy experienced an unstable period. Therefore, the purpose of this research is to determine the effect of inflation rate and the exchange rate of dollars to return the stock at LQ.45 index 2007 – 2009, especially in the banking sector either partially or simultan.*

*Types of research that used an associative, causal variables (cause and effect). Hypothesis testing using the test statistic f and t test statistics, the real level of 5% is done through SPSS 12.0.*

*Partial results of research during 2007 – 2009 showed that the inflation rate does not have a significant effect on stock returns because the value of the probability value  $>$  significance level;  $(0,121 > 0,05)$ , while interest rates have a significant effect on stock returns because the value of the probability value  $<$  significance level;  $(0,042 < 0,05)$ , and the dollar exchange rate does not have a significant effect on the stock because the value of the probability value  $>$  level of significance;  $(0,357 > 0,05)$ . Simultan research results indicate a significant influence between inflation rates and the dollar exchange rate against the return of shares in the banking sector because the value of the probability value should be less than the level of significance;  $(0,047 < 0,05)$ .*

*Keywords: interest rates, dollar exchange rate, inflation, risk, return.*

## ABSTRAK

Pada tahun 2007 – 2009, perekonomian Indonesia mengalami guncangan yang cukup berarti untuk sektor perbankan. Tarik ulur investor juga menyebabkan turun naiknya nilai suku bunga, kurs, dan inflasi. Hal tersebut disebabkan karena para investor juga memperhitungkan *risk* dan *return* apabila kondisi perekonomian Indonesia mengalami masa yang tidak stabil. Oleh karena itu, tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat inflasi, suku bunga, dan kurs dollar terhadap return saham pada indeks LQ.45 tahun 2007 - 2009 khususnya pada sektor perbankan baik secara parsial maupun simultan.

Jenis penelitian yang digunakan yaitu asosiatif, variabel kausal (sebab-akibat). Pengujian hipotesis menggunakan uji F-statistik dan uji t-statistik, pada taraf nyata 5% yang dilakukan melalui program SPSS 12.0.

Hasil penelitian secara parsial selama 2007 – 2009 menunjukkan bahwa tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham karena nilai *probabilitas value* > tingkat signifikansi; (0,121>0,05), sedangkan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap return saham karena nilai *probabilitas value* < tingkat signifikansi; (0,042<0,05), dan kurs dollar tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham karena nilai *probabilitas value* > tingkat signifikansi; (0,357>0,05). Sedangkan hasil penelitian secara simultan menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan antara tingkat inflasi, suku bunga, dan kurs dollar terhadap return saham pada sektor perbankan karena nilai *probabilitas value* < tingkat signifikansi; (0,047<0,05).

Kata kunci : suku bunga, kurs dollar, inflasi, risk, return.

# DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	
KATA PENGANTAR.....	i
<i>ABSTRACT</i> .....	v
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DATAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	11
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	11
1.3.2 Maksud Penelitian.....	11
1.3.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian.....	12
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Investasi.....	14
2.1.1 Pengertian Investasi.....	14
2.1.2 Risiko Investasi.....	15
2.2 Pasar Modal.....	18
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	18

2.2.2 Peran dan Manfaat Pasar Modal.....	20
2.3 Saham.....	21
2.3.1 Pengertian Saham.....	22
2.3.2 Nilai Saham.....	25
2.4 Analisis Harga Saham.....	27
2.4.1 Analisis Teknikal.....	28
2.4.2 Analisis Fundamental.....	29
2.4.2.1 Faktor-faktor Fundamental Kondisi Perekonomian.....	31
2.4.2.1.1 Inflasi.....	31
2.4.2.1.2 Tingkat Suku Bunga.....	34
2.4.2.1.3 Nilai Kurs / Tukar.....	39
2.5 Indeks Harga Saham.....	43
2.5.1 Indeks LQ.45.....	45
2.6 Bank.....	46
2.6.1 Pengertian Bank.....	46
2.6.2 Jenis-jenis Bank.....	48
2.7 Kerangka Pemikiran.....	56

### BAB III METODE DAN OBJEK PENELITIAN

3.1 Metode Penelitian.....	61
3.1.1 Jenis Penelitian.....	61
3.1.2 Jenis Data.....	61
3.1.3 Metode Pengumpulan Data.....	62
3.1.3.1 Observasi Nonperilaku ( <i>Nonbehavioral Observation</i> ).....	62
3.1.3.2 Teknik Pengumpulan Data Arsip (Data Sekunder).....	63
3.1.4 Metode Pengolahan Data.....	63
3.1.4.1 Return Saham.....	63
3.1.4.2 Suku Bunga.....	64
3.1.4.3 Inflasi.....	64

3.1.4.4 Kurs Dollar.....	64
3.2 Objek Penelitian.....	64
3.2.1 Bank Negara Indonesia (BNI).....	65
3.2.1.1 Sejarah BNI.....	65
3.2.1.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	66
3.2.1.3 Struktur Organisasi.....	67
3.2.2 Bank Central Asia (BCA).....	67
3.2.2.1 Sejarah Bank Central Asia (BCA).....	67
3.2.2.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	69
3.2.2.3 Struktur Organisasi.....	69
3.2.3 Bank Internasional Indonesia (BII).....	70
3.2.3.1 Sejarah Bank Internasional Indonesia (BII).....	70
3.2.3.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	71
3.2.3.3 Struktur Organisasi.....	72
3.2.4 Bank Mandiri.....	72
3.2.4.1 Sejarah Bank Mandiri.....	72
3.2.4.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	74
3.2.4.3 Struktur Organisasi.....	74
3.2.5 Bank CIMB Niaga.....	75
3.2.5.1 Sejarah Bank CIMB Niaga.....	75
3.2.5.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	76
3.2.5.3 Struktur Organisasi.....	76
3.2.6 Bank Danamon Indonesia.....	77
3.2.6.1 Sejarah Bank Danamon Indonesia.....	77
3.2.6.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	78
3.2.6.3 Struktur Organisasi.....	78
3.2.7 Bank Rakyat Indonesia (BRI).....	79
3.2.7.1 Sejarah Bank Rakyat Indonesia (BRI).....	79
3.2.7.2 Struktur Kepemilikan Saham.....	81

3.2.7.3 Struktur Organisasi.....	81
----------------------------------	----

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs Dollar Terhadap Return Saham pada Indeks LQ.45 Tahun 2007 – 2009 Secara Parsial.....	83
4.1.1 Tingkat Inlasi Periode Januari 2007 – Juni 2009.....	83
4.1.2 SBI Periode Januari 2007 – Juni 2009.....	86
4.1.3 Kurs Dollar Januari 2007 – Juni 2009.....	89
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	93
4.1.5 Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs Dollar Secara Parsial Terhadap Return Saham pada Indeks LQ.45 Tahun 2007 – 2009 Khususnya Pada Sektor Perbankan.....	97
4.1.6 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Return Saham pada Indeks LQ.45 Tahun 2007 – 2009 Khususnya Pada Sektor Perbankan.....	100
4.1.7 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Return Saham pada Indeks LQ.45 Tahun 2007 – 2009 Khususnya Pada Sektor Perbankan.....	101
4.1.8 Pengaruh Kurs Dollar Terhadap Return Saham pada Indeks LQ.45 Tahun 2007 – 2009 Khususnya Pada Sektor Perbankan.....	102
4.2 Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, dan Kurs Dollar Secara Simultan Terhadap Return Saham pada Indeks LQ.45 Tahun 2007 – 2009 Khususnya Pada Sektor Perbankan.....	104

#### BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	107
5.2 Saran.....	108

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Bagan Kerangka Pemikiran.....60
Gambar 2	Model Penelitian.....97

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Perbedaan Saham Biasa dan Saham Preferen.....25
Tabel II	Data Tingkat Inflasi Indonesia Tahun 2007 – 2009.....85
Tabel III	Data Tingkat Suku Bunga Indonesia Tahun 2007 – 2009.....88
Tabel IV	Data Kurs Dollar Tahun 2007 – 2009.....92
Tabel V	<i>Collinearity Statistics</i> .....94
Tabel VI	<i>Coefficients(a)</i> .....98
Tabel VII	<i>Model Summary</i> .....104



## DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I	Tingkat Inflasi Indonesia Tahun 2007 – 2009.....86
Grafik II	Suku Bunga Indonesia Tahun 2007 – 2009.....89
Grafik III	Kurs Dollar Tahun 2007 – 2009.....93
Grafik IV	<i>Scatterplot</i> .....95
Grafik V	<i>Normal P-Plot of Regression Standardized Residual</i> .....96

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran A Data Harga Saham dan Return Saham Bank Negara Indonesia (BNI)
- Lampiran B Data Harga Saham dan Return Saham Bank Central Asia (BCA)
- Lampiran C Data Harga Saham dan Return Saham Bank International Indonesia (BII)
- Lampiran D Data Harga Saham dan Return Saham Bank Mandiri
- Lampiran E Data Harga Saham dan Return Saham Bank CIMB Niaga
- Lampiran F Data Harga Saham dan Return Saham Bank Danamon
- Lampiran G Data Harga Saham dan Return Saham Bank Rakyat Indonesia (BRI)
- Lampiran H Data Rata-rata Return Saham 7 Bank  
(BNI, BCA, BII, MANDIRI, CIMB NIAGA, BRI)
- Lampiran I Perhitungan Dalam SPSS 12.0 Secara Parsial dan Simultan