

ABSTRAK

Seiring dengan pertumbuhan dan perkembangan ekonomi, aktivitas pasar modal di Indonesia semakin semarak. Hal ini disebabkan karena bertambahnya perhatian masyarakat untuk menanamkan dananya ke pasar modal sebagai alternatif menanamkan dana.

Bagi para investor yang ingin menginvestasikan modal dalam bentuk saham perlu memperhatikan hal –hal yang dapat mempengaruhi naik atau turunnya harga saham tersebut. Dalam hal ini beberapa faktor yang dapat dipertimbangkan untuk berinvestasi adalah kurs mata uang negara yang bersangkutan terhadap mata uang negara lain dan tingkat suku bunga, selain itu juga perlu diperhatikan faktor lainnya.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan dari nilai tukar rupiah per dollar AS, tingkat suku bunga SBI serta Indeks harga saham sektor properti, periode Januari 2006 sampai Desember 2007. Data diperoleh dari website Bank Indonesia, dan website Bursa Efek Indonesia. Untuk mencapai tujuan penelitian metode yang digunakan adalah metode deskriptif dan analisis jalur. Pengujian hipotesis menggunakan uji F-statistik dan uji t-statistik, pada taraf nyata 5%.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa dan mengetahui pengaruh nilai tukar rupiah per dollar AS dan tingkat suku bunga SBI terhadap Indeks harga saham sektor properti di BEI baik secara simultan (bersama-sama) maupun parsial (individual).

Berdasarkan hasil penelitian dekriptif terlihat pergerakan kurs rupiah per dollar AS pada periode Januari 2006- Desember 2007 yang cenderung stabil, tingkat suku bunga SBI bergerak turun, sedangkan indeks harga saham sektor properti cenderung naik pada periode tersebut. Perhitungan F-statistik dengan menggunakan taraf nyata sebesar 5 % diperoleh hasil sebesar 0.83016. Hal ini berarti bahwa secara simultan, terdapat pengaruh kurs rupiah per dollar AS dan tingkat suku bunga SBI terhadap indeks harga saham sektor properti di BEI.

Hasil pengujian dengan menggunakan t-statistik menunjukkan bahwa secara parsial, tidak terdapat pengaruh kurs rupiah per dollar AS terhadap indeks harga saham sektor properti, sedangkan untuk tingkat suku bunga SBI berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor properti sebesar 0.831744.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Pembatasan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Kegunaan Penelitian.....	6
1.6 Kerangka Pemikiran	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Investasi	15
2.1.1 Proses Investasi.....	15
2.1.2 Risiko Investasi.....	17
2.2 Pasar Keuangan.....	21
2.3 Pasar Modal	22
2.4 Saham.....	24
2.4.1 Jenis-Jenis Saham	25
2.4.2 Nilai Saham.....	26
2.4.3 Analisis Harga Saham.....	28
2.4.3.1 Analisis Fundamental.....	28
2.4.3.2 Analisis Teknikal	30
2.5 Faktor-Faktor Eksternal Perusahaan	30

2.5.1 Nilai Kurs.....	30
2.5.1.1 Jenis-Jenis Kurs/Nilai Tukar.....	31
2.5.1.2 Penentuan Kurs/Nilai Tukar	32
2.5.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Nilai Tukar	32
2.5.2 Tingkat Suku Bunga	33
2.5.2.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga	34
2.5.2.2 Suku Bunga SBI.....	36
2.6 Indeks Harga Saham	37
2.6.1 Indeks Harga Saham Sektoral.....	39
2.7 Pengaruh Faktor-Faktor Eksternal Ekonomi Terhadap Harga Saham.....	40
2.7.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah per Dollar AS terhadap Harga Saham	40
2.7.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	41

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	43
3.2 Metode Penelitian	45
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	46
3.2.2 Jenis dan Sumber Data.....	48
3.2.3 Metode Pengumpulan data.....	49
3.2.4 Teknik Pengolahan Data	49
3.2.5 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	50
3.2.6 Pemilihan Uji Statistik dan Perhitungan Nilai Uji Statistik.....	51
3.2.6.1 Menghitung dan Menguji Koefisien Jalur.....	52
3.2.6.2 Teori Trimming	54

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Pergerakan Kurs Rupiah per Dollar AS, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Indeks Harga Saham Sektor Properti	58
4.2 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti	60
4.2.1 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di BEI Secara Simultan	60
4.2.2 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di BEI Secara Parsial	66

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	71
5.2 Saran	72

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR TABEL

3.1 Operasionalisasi Variabel	47
4.1 Kurs Rupiah per Dollar AS, Tingkat Suku Bunga SBI, dan IHSS	
Properti	59
4.2 Variabel Penelitian	61
4.3 Correlation	62

DAFTAR GAMBAR

1.1 Kerangka Pemikiran.....	13
2.1 Risiko Investasi.....	21
3.1 Diagram Jalur.....	52
4.1 Diagram jalur.....	63
4.2 Diagram distribusi F.....	66
4.3 Diagram Jalur Setelah Trimming.....	69

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data kurs rupiah per dollar AS
2. Data tingkat suku bunga SBI
3. Data indeks harga saham sektor property
4. Daftar tabel distribusi F
5. Daftar tabel distribusi t