

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR (USD/IDR), DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PT. UNILEVER INDONESIA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel makroekonomi yaitu tingkat inflasi, nilai tukar (USD/IDR) dan tingkat suku bunga terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk. Data sampel yang digunakan adalah data harga saham tahunan PT. Unilever Indonesia, Tbk pada tahun 2010-2014. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda.

Hipotesis yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah (1) tingkat inflasi berpengaruh terhadap harga saham (2) nilai tukar berpengaruh terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk (3) suku bunga berpengaruh terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk (4) inflasi, nilai tukar (kurs), dan suku bunga berpengaruh secara simultan terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk .

Hasil pengujian menunjukkan bahwa secara simultan dan parsial variabel inflasi, nilai tukar kurs dolar US dan tingkat suku bunga tidak berpengaruh terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Kata kunci: inflasi, nilai tukar, suku bunga, dan harga saham.

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF INFLATION, EXCHANGE RATE (USD/IDR), AND INTEREST RATE ON PT. UNILEVER INDONESIA, TBK'S STOCK PRICES

This study aims to analyze the influence of macroeconomic variables such as inflation, exchange rate (US/IDR), and interest rate on PT. Unilever Indonesia, Tbk's stock prices. In this research, sample data used annual stock price of PT. Unilever Indonesia, Tbk in 2010-2014. Analysis method used in this study was multiple regression analysis.

The hypothesis formulated in this study were (1) the inflation rate affect stock prices of PT. Unilever Indonesia, Tbk (2) the exchange rate affect stock prices of PT. Unilever Indonesia, Tbk (3) the interest rate affect stock prices of PT. Unilever Indonesia, Tbk (4) the inflation, exchange rate (USD/IDR), and interest rate simultaneously affect stock prices of PT. Unilever Indonesia, Tbk.

The test results showed that the inflation, exchange rate (USD/IDR) and interest rate simultaneously and partially have no effect on stock prices of PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Keywords: inflation, exchange rate, interest rate, and stock price.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL BAHASA INDONESIA	i
HALAMAN JUDUL BAHASA INGGRIS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Investasi	9
2.1.2 Pasar Modal	12
2.1.2.1 Definisi Pasar Modal	12
2.1.2.2 Peranan Pasar Modal	13
2.1.2.3 Instrumen Pasar Modal	15
2.1.3 Saham	16
2.1.4 Analisis Fundamental	19
2.1.5 Inflasi	20
2.1.5.1 Definisi Inflasi	20
2.1.5.2 Teori Inflasi	21
2.1.5.3 Jenis-Jenis Infasi	22
2.1.5.4 Efek Buruk Inflasi	25
2.1.6 Nilai Tukar	26
2.1.6.1 Definisi Nilai Tukar (kurs)	26
2.1.6.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kurs	27
2.1.7 Tingkat Suku Bunga	31
2.1.8 Harga Saham	32
2.1.9 Penelitian Terdahulu	33
2.1.10 Rerangka Teori	36
2.2 Rerangka Pemikiran	37
2.3 Pengembangan Hipotesis dan Model Penelitian	38
2.3.1 Pengembangan Hipotesis	38
2.3.2 Model Penelitian	40

BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel	41
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	42
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.5 Teknik Analisis Data.....	44
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	45
3.5.2 Uji F	47
3.5.3 Uji t.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1 Hasil Penelitian	49
4.1.1 Data Inflasi.....	49
4.1.2 Data Nilai Tukar	51
4.1.3 Data Tingkat Suku Bunga	52
4.1.4 Harga Saham PT. Unilever Indonesia, Tbk	53
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	54
4.1.5.1 Uji Normalitas.....	54
4.1.5.2 Uji Multikolinearitas	55
4.1.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	57
4.1.5.4 Uji Autokorelasi	58
4.1.6 Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian	59
4.1.6.1 Uji F	60
4.1.6.2 Uji t.....	60
4.2 Pembahasan.....	63
BAB V PENUTUP	67
5.1 Simpulan.....	67
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	67
5.3 Implikasi Penelitian.....	68
5.4 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN.....	73
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE)	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Teori	36
Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran	37
Gambar 2.3	Model Penelitian.....	40



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel	42
Tabel 3.2	Kriteria Multikolinearitas	46
Tabel 4.1	Data Inflasi	49
Tabel 4.2	Data Nilai Tukar	51
Tabel 4.3	Data Tingkat Suku Bunga	52
Tabel 4.4	Data Harga Saham PT. Unilever Indonesia, Tbk.	53
Tabel 4.5	Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	55
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	57
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4.9	Hasil Uji F	60
Tabel 4.10	Hasil Uji t	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data Inflasi	73
Lampiran B	Data Kurs	74
Lampiran C	Data Tingkat Suku Bunga	78
Lampiran D	Data Harga Saham PT. Unilever Indonesia, Tbk.....	81

