

ABSTRAK

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 BEJ baik secara simultan (bersama-sama) maupun parsial (individual).

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 yang tercatat selama periode penelitian, yaitu dari Januari 2003 sampai dengan Desember 2004. Data diperoleh dari Bank Indonesia, Bursa Efek Jakarta. Untuk mencapai tujuan penelitian metode yang digunakan adalah metode analisis jalur. Pengujian hipotesis menggunakan uji F-statistik dan uji t-statistik, pada taraf nyata 5%.

Berdasarkan hasil penelitian yang menggunakan F-statistik dengan menggunakan taraf nyata sebesar 5 % diperoleh hasil sebesar 0.78146244. Hal ini berarti bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara kurs Rupiah per Dollar AS dan tingkat suku bunga SBI terhadap indeks harga saham sektor properti di BEJ.

Hasil pengujian dengan menggunakan t- statistik menunjukkan hal-hal sebagai berikut :

1. Tidak terdapat pengaruh negatif dan signifikan antara kurs Rupiah per Dollar AS terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti.
2. Terdapat pengaruh negatif dan signifikan antara tingkat suku bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti sebesar 0.746496.

Hasil penelitian ini berlaku untuk periode penelitian yang bersangkutan. Untuk mengetahui apakah hasil penelitian ini berlaku secara umum perlu dilakukan penelitian sejenis dengan menggunakan periode yang lain.

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	4
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
1.5 Kerangka Pemikiran	6
1.6 Hipotesis.....	14

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Investasi.....	15
2.1.1 Definisi Investasi	15
2.1.2 Proses Investasi.....	16
2.1.3 Risiko Investasi.....	17
2.2 Pasar Modal	22
2.3 Saham.....	24
2.3.1 Jenis-Jenis Saham	25
2.3.2 Nilai Saham.....	26
2.3.3 Analisis Harga Saham.....	28

2.5.3.1 Analisis Fundamental.....	28
2.5.3.2 Analisis Teknikal	30
2.4 Faktor-Faktor Eksternal Perusahaan	30
2.4.1 Nilai Kurs.....	30
2.4.1.1 Jenis-Jenis Kurs/Nilai Tukar.....	31
2.4.1.2 Penentuan Nilai Kurs	31
2.4.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	32
2.4.2 Tingkat Suku Bunga	33
2.4.2.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga	34
2.4.2.2 Suku Bunga SBI.....	35
2.5 Indeks Harga Saham	37
2.5.1 Indeks Harga Saham Sektoral.....	39
2.6 Pengaruh Faktor-Faktor Eksternal Ekonomi	
Terhadap Harga Saham.....	39
2.6.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah per Dollar As terhadap Harga Saham	39
2.6.2 Pengaruh Tingkat suku Bunga terhadap Harga Saham.....	40

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	43
3.2 Metode Penelitian	43
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	43
3.2.2 Jenis dan Sumber Data.....	46
3.2.3 Metode Pengumpulan data.....	46
3.2.4 Teknik Pengolahan Data	47
3.2.5 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	48

3.2.6 Pemilihan Uji Statistik dan Perhitungan Nilai Uji Statistik.....	50
3.2.6.1 Menghitung dan Menguji Koefisien Jalur.....	50
3.2.6.2 Teori Trimming	53

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	56
4.1.1 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga, terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di BEJ secara simultan	58
4.1.2 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di BEJ Secara Parsial	62
4.2 Pembahasan	65

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran	67

DAFTAR PUSTAKA.....	69
----------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

3.1 Operasionalisasi Variabel	45
4.1 Data Input Penelitian	57

DAFTAR GAMBAR

1.1 Kerangka Pemikiran.....	13
2.1 Risiko Investasi.....	21
3.1 Diagram Jalur.....	50
4.1 Grafik Distribusi F.....	62
4.2 Diagram Jalur Setelah Trimming.....	71

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Kurs Rupiah Per Dollar AS
2. Data Tingkat Suku Bunga SBI per Bulan
3. Data Indeks Harga Saham Sektor Properti
4. Tabel Distribusi t dan F
5. Daftar Emiten Sektor Properti