

## ABSTRAK

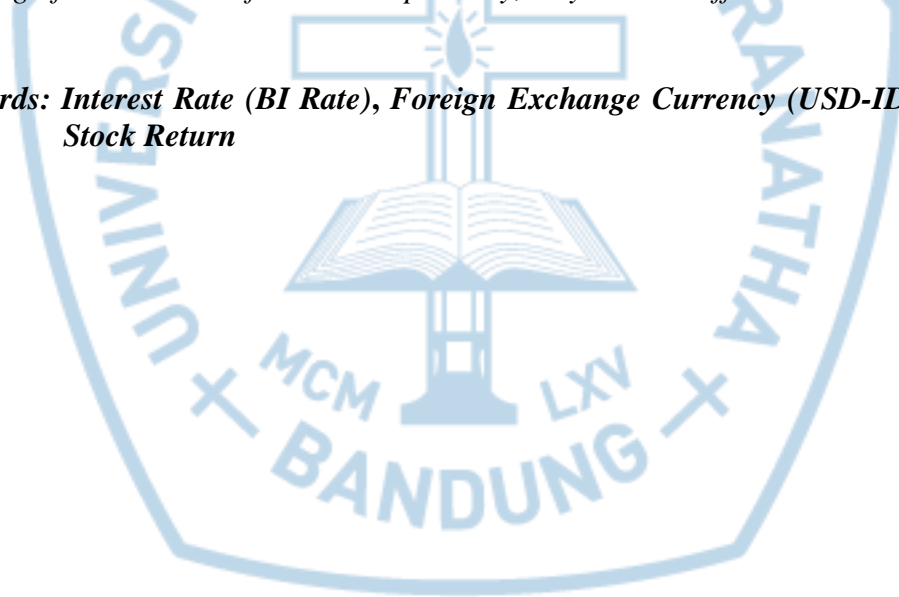
Inflasi merupakan salah satu fenomena yang mengindikasikan adanya kebijakan moneter yang tidak tepat sasaran atau krisis moneter yang memang sedang terjadi. Hal tersebut dapat memacu melemahnya nilai kurs, menurunnya daya beli, serta fluktuasi suku bunga yang membuat kinerja perusahaan dapat menghadapi masalah sehingga akan berdampak juga pada perkembangan pasar modal. Perusahaan dengan kinerja yang baik dapat lebih banyak menarik investor untuk berinvestasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh suku bunga acuan (*BI Rate*) dan nilai kurs tengah valuta asing (USR-IDR) Bank Indonesia terhadap *return* saham. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel yang digunakan adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015 dengan beberapa kriteria didalamnya. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan data Bank Indonesia tahun 2012-2015 dan laporan harga saham perusahaan perbankan tahun 2012-2015. Model analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS dan tingkat signifikansi 0.05. Hasil dari penelitian ini adalah suku bunga acuan (*BI Rate*) dan nilai kurs tengah valuta asing (USR-IDR) Bank Indonesia berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham dengan tingkat pengaruh sebesar 8.6% dan nilai signifikansi 0.029. Namun secara parsial, keduanya tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** Suku Bunga Acuan, Nilai Kurs Tengah, dan *Return* Saham.

## **ABSTRACT**

*Inflation is one of the phenomena that indicate a monetary policy is not effective or monetary crisis is going on. It can stimulate weak of the exchange rate, declining purchasing power, as well as fluctuations in interest rate (BI Rate) which make the performance of the company may face a problem that will have an impact on the development of capital markets. Companies with good performance can attract more investors. The purpose of this research is to determine the effect of interest rate (BI Rate) and foreign exchange currency (USD-IDR) Bank of Indonesia to stock returns. The sample selection using purposive sampling technique. The samples are banking companies list on Indonesia Stock Exchange in 2012-2015 with some criteria. This research uses secondary data from Bank of Indonesia data reports in 2012-2015 and banking companies stock price report in 2012-2015. The analysis model is multiple linear regression with help from SPSS and the significance level is 0.05. Results of this research is that interest rate (BI Rate) and foreign exchange currency (USD-IDR) Bank of Indonesia simultaneous effect on stock returns with effect level of 8.6% and a significance value of 0.029. But partially, they have no effect on stock returns.*

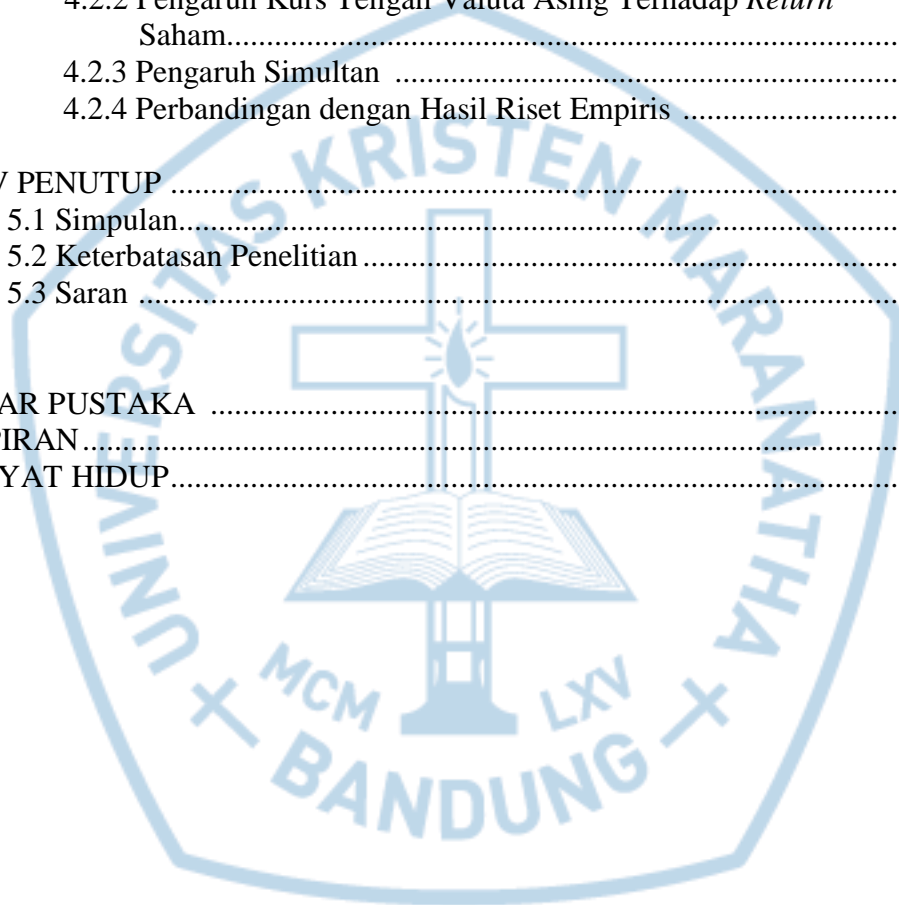
**Keywords:** *Interest Rate (BI Rate), Foreign Exchange Currency (USD-IDR), and Stock Return*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR .....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
BAB II LANDASAN TEORI .....	8
2.1 Kajian Pustaka .....	8
2.1.1 Inflasi .....	8
2.1.2 Suku Bunga Acuan Bank Indonesia ( <i>BI Rate</i> ).....	9
2.1.3 Nilai Kurs .....	11
2.1.4 Pasar Modal.....	12
2.1.5 Saham .....	13
2.1.6 Harga Saham .....	14
2.1.7 <i>Return</i> Saham .....	16
2.1.8 Penelitian Terdahulu .....	17
2.2 Rerangka Teori .....	23
2.3 Rerangka Pemikiran .....	25
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Jenis Penelitian.....	28
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	28
3.3 Definisi Operasional Variabel .....	30
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	33
3.5 Teknik Analisis Data.....	34
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	34
3.5.2 Uji Regresi Linier Berganda .....	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	38
4.1 Hasil Penelitian .....	38
4.1.1 Hasil Uji Normalitas .....	38
4.1.2 Hasil Uji Multikolinearitas .....	40
4.1.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	41
4.1.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	43
4.1.5 Hasil Uji Regresi Berganda .....	44
4.1.6 Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i> .....	47
4.2 Pembahasan .....	49
4.2.1 Pengaruh Suku Bunga Acuan ( <i>BI Rate</i> ) Terhadap <i>Return</i> Saham .....	49
4.2.2 Pengaruh Kurs Tengah Valuta Asing Terhadap <i>Return</i> Saham .....	50
4.2.3 Pengaruh Simultan .....	51
4.2.4 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris .....	53
BAB V PENUTUP .....	54
5.1 Simpulan .....	54
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	55
5.3 Saran .....	55
DAFTAR PUSTAKA .....	57
LAMPIRAN .....	59
RIWAYAT HIDUP .....	71



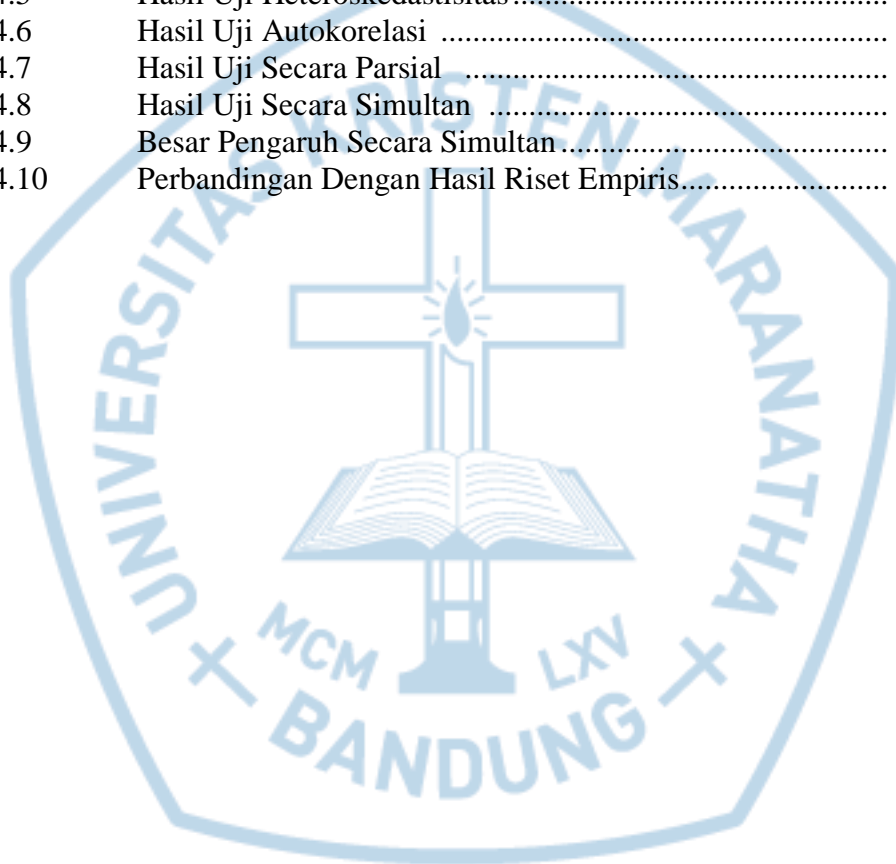
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Teori .....	24
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran .....	25



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu ..... 20
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel ..... 32
Tabel 4.1	Pemilihan Sampel ..... 38
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas ..... 39
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas ..... 41
Tabel 4.4	Output Uji Multikolinearitas..... 41
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... 42
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi ..... 44
Tabel 4.7	Hasil Uji Secara Parsial ..... 46
Tabel 4.8	Hasil Uji Secara Simultan ..... 48
Tabel 4.9	Besar Pengaruh Secara Simultan ..... 52
Tabel 4.10	Perbandingan Dengan Hasil Riset Empiris..... 53



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Sampel Penelitian ..... 59
Lampiran B	Data Suku Bunga Acuan ( <i>Bi Rate</i> ) Periode 2012-2015..... 60
Lampiran C	Data Kurs Tengah Valas (USD-IDR) Periode 2012-2015... 61
Lampiran D	Data <i>Return</i> Saham Periode 2012-2015..... 62
Lampiran E	Uji Normalitas..... 65
Lampiran F	Uji Multikolinearitas..... 66
Lampiran G	Uji Heteroskedastisitas ..... 67
Lampiran H	Uji Autokorelasi..... 68
Lampiran I	Uji Regresi ..... 69
Lampiran J	Uji <i>Goodness Of Fit</i> ..... 70

