

ABSTRAK

Ketika berinvestasi dalam saham, investor perlu mempertimbangkan banyak aspek. Analisis fundamental mensyaratkan investor untuk berfokus pada aspek makroekonomi selain kondisi internal perusahaan. Beberapa variabel makroekonomi yang menjadi fokus penelitian ini yaitu inflasi, tingkat bunga, tingkat kurs valuta asing. Alasan penggunaan ketiga variabel tersebut yaitu ketidakkonsistenan hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruhnya terhadap *return* saham. Untuk memenuhi alasan ini, penelitian ini dilakukan. Tujuan penelitian ini yaitu untuk menguji pengaruh inflasi, tingkat bunga, kurs IDR/USD terhadap *return* saham pembentuk indeks LQ45. Saham sebagai sampel diambil dari populasi dengan menggunakan metode random terstratifikasi. Metode analisis data yang digunakan yaitu model regresi berganda dengan data gabungan. Penelitian ini menyimpulkan inflasi dan tingkat bunga berpengaruh positif terhadap *return* saham sedangkan kurs IDR/USD berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

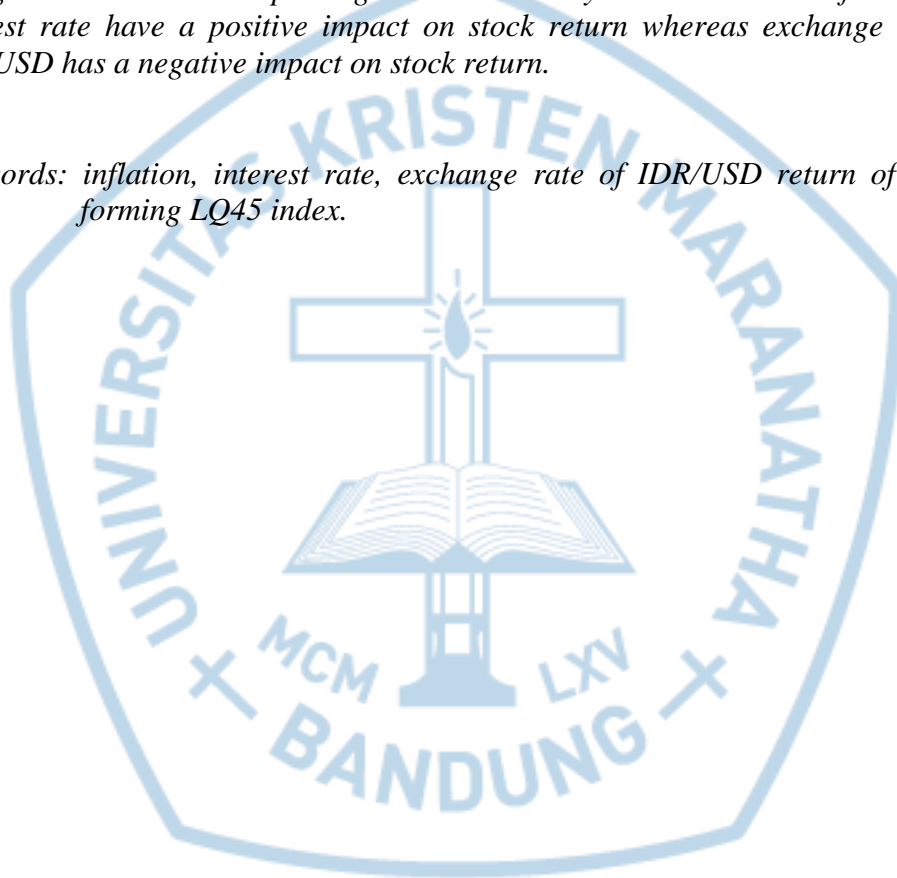
Kata kunci: inflasi, tingkat bunga, kurs IDR/USD, *return* saham pembentuk indeks LQ45.



ABSTRACT

When investing stocks, investors need to consider many aspects. The fundamental analysis requires that investors to focus on macroeconomic aspects besides firm internal condition. Some macroeconomic variables becoming the focus of this study are inflation, interest rate, and exchange rate. The reason of using the three variables is the inconsistency of the previous study evidences about their impacts on stock return. To fulfill this reason, the study is done. The purpose of this study is to test an impact of inflation, interest rate, and exchange rate of IDR/USD on return of stocks forming LQ45 index. The stocks as sample are taken from the population by using stratified random sampling. The method of data analysis used is regression model with pooling data. This study concludes that inflation and interest rate have a positive impact on stock return whereas exchange rate of IDR/USD has a negative impact on stock return.

Keywords: inflation, interest rate, exchange rate of IDR/USD return of stocks forming LQ45 index.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Kajian Pustaka	5
2.1.1 Inflasi	5
2.1.2 Nilai Tukar	7
2.1.3 Suku Bunga	9
2.1.4 <i>Return</i> Saham	10
2.1.5 Investasi	14
2.1.5.1 Tujuan Investasi	14
2.1.5.2 Bentuk Investasi	15
2.1.6 Pasar Modal	15
2.1.6.1 Fungsi Pasar Modal	16
2.1.6.2 Jenis-jenis Pasar Modal	17
2.1.6.3 Instrumen Pasar Modal	18
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Pemikiran	22
2.4 Pengembangan Hipotesis	24
2.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham	24
2.4.2 Pengaruh Tingkat Bunga Terhadap <i>Return</i> Saham	24
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.3 Definisi Operasional Variabel	29
3.4 Metode Pengumpulan Data	30
3.5 Pengujian Hipotesis Penelitian	35

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Statistik	37
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	37
4.3 Hasil Estimasi Model Regresi	41
4.4 Pengujian Hipotesis	41
4.5 Pembahasan	42
4.6 Implikasi Manajerial	43
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	44
5.3 Saran	45
 DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	49



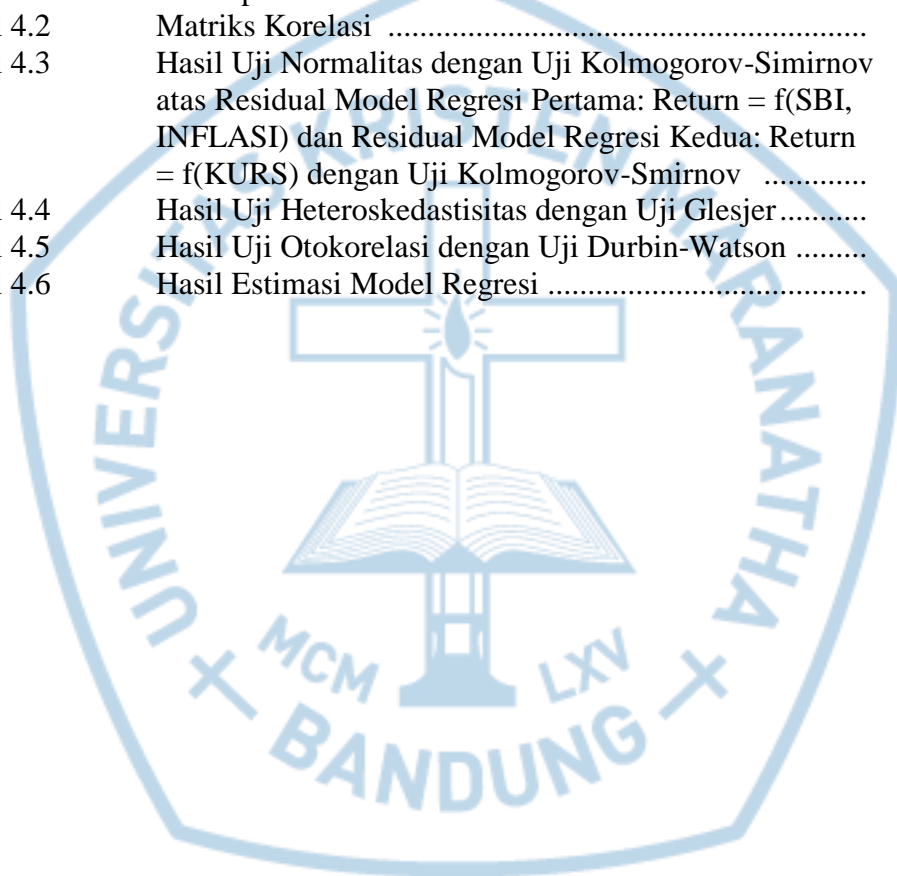
DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	23
Gambar 2.2	Model Penelitia	25



DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1	Alokasi Jumlah Populasi pada Sampel Berdasarkan Strata	27
Tabel 3.2	Nama Emiten Sektor Sekunder dan Tersier Yang Terpilih sebagai Sampel Penelitian	28
Tabel 3.3	Definisi Operasional Variabel (DOV)	30
Tabel 3.4	Kriteria Pengambilan Keputusan Penolakan/ Penerimaan Hipotesis Statistik berdasarkan Uji Durbin-Watson	34
Tabel 4.1	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	37
Tabel 4.2	Matriks Korelasi	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov-Smirnov atas Residual Model Regresi Pertama: $\text{Return} = f(\text{SBI}, \text{INFLASI})$ dan Residual Model Regresi Kedua: $\text{Return} = f(\text{KURS})$ dengan Uji Kolmogorov-Smirnov	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glesjer	40
Tabel 4.5	Hasil Uji Otokorelasi dengan Uji Durbin-Watson	40
Tabel 4.6	Hasil Estimasi Model Regresi	41



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Perusahaan Sampel 49
Lampiran B	Data Inflasi Tahun 2013-2015 51
Lampiran C	Data nilai tukar Rupiah Terhadap Dollar Tahun 2013 sampai 2015 52
Lampiran D	Data Suku Bunga SBI Tahun 2013-2015 53
Lampiran E	Data Return Saham Tahun 2013-2015..... 54
Lampiran F	Tabel 4.1 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian 55
Lampiran G	Tabel 4.2. Matriks Korelasi 56
Lampiran H	Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov-Smirnov atas Residual Model Regresi Pertama: $\text{Return} = f(\text{SBI}, \text{INFLASI})$ dan Residual Model Regresi Kedua: $\text{Return} = f(\text{KURS})$ dengan Uji Kolmogorov-Smirnov 57
Lampiran I	Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glesjer 58
Lampiran J	Hasil Uji Otokorelasi dengan Uji Durbin-Watson..... 59
Lampiran K	Hasil Estimasi Model Regresi 60

