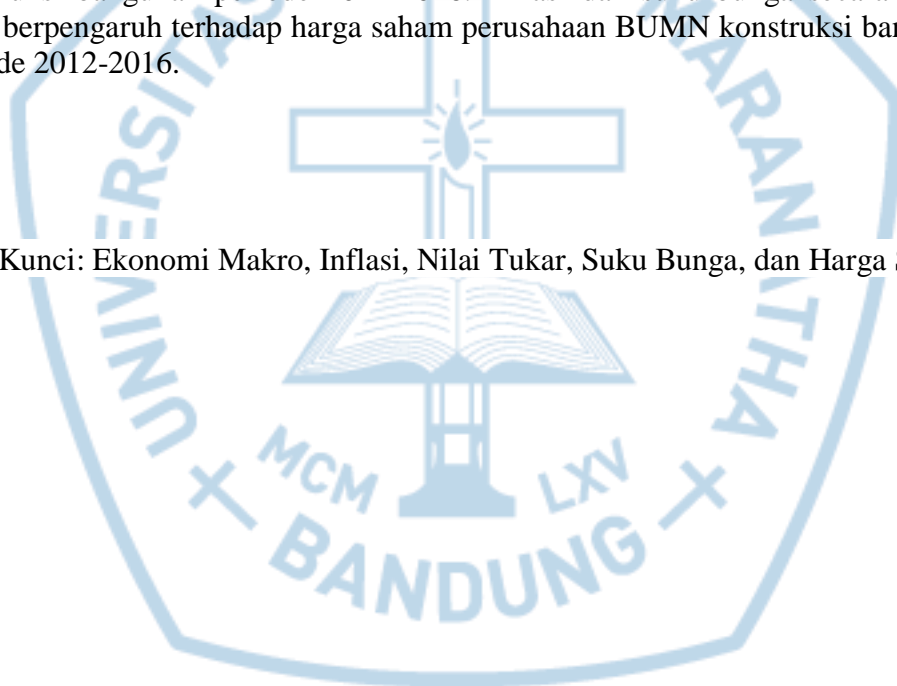


## ABSTRAK

Kondisi ekonomi makro merupakan hal yang perlu diperhatikan oleh investor dalam menganalisis harga saham sebelum melakukan investasi di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh variabel ekonomi makro terhadap harga saham perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) sektor konstruksi bangunan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2016. Faktor ekonomi makro dalam penelitian ini adalah inflasi, nilai tukar (kurs Rupiah terhadap USD), dan tingkat suku bunga (*BI rate*). Sampel penelitian ini berjumlah 3 perusahaan dari 5 perusahaan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang dikumpulkan menggunakan data arsip (*archival*), kemudian di olah menggunakan SPSS. Metode analisis data yang di gunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial hanya nilai tukar yang berpengaruh terhadap harga saham perusahaan BUMN konstruksi bangunan periode 2012-2016. Inflasi dan suku bunga secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan BUMN konstruksi bangunan periode 2012-2016.

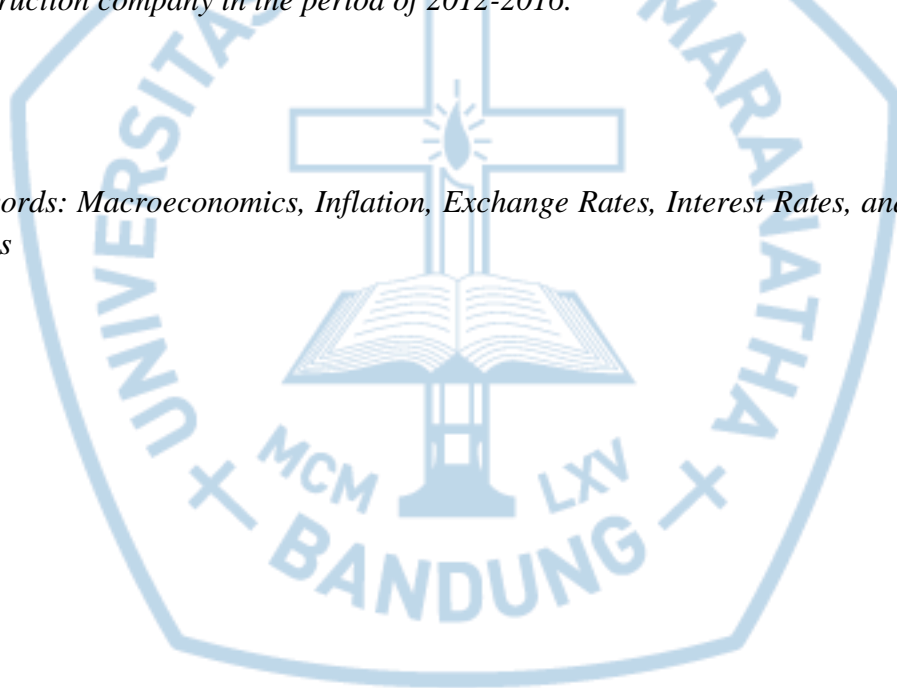
Kata Kunci: Ekonomi Makro, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Harga Saham



## ABSTRACT

*Macroeconomic condition needs to be concerned by investors in reviewing stock prices before invest in the stock market. This study aims to examine and analyze the effect of macroeconomic variables on stock prices of state-owned enterprises in the construction-sector-companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period of 2012-2016. Macroeconomic factors in this research are inflation, exchange rate (Rupiah exchange rate against USD), and interest rate (BI rate). The sample of this study amounted to 3 companies from 5 companies using purposive sampling method. Data collected using archival data, then running through SPSS program. The method of data analysis used is multiple linear regression. The results showed that partially, only exchange rate affected the stock prices of state-owned construction companies in the period of 2012-2016. Inflation and interest rates partially, had no effect on stock price of state-owned construction company in the period of 2012-2016.*

*Keywords: Macroeconomics, Inflation, Exchange Rates, Interest Rates, and Stock Prices*

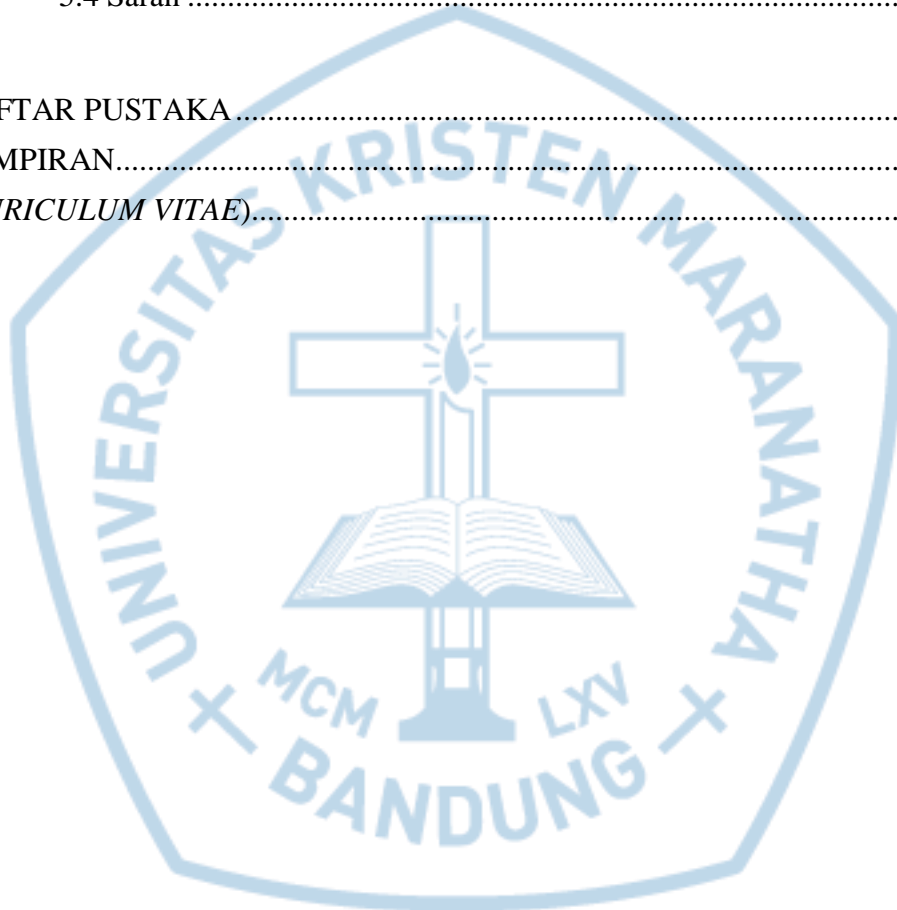


## DAFTAR ISI

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.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.1.1 Fungsi Ekonomi dari Pasar Modal.....	11
2.1.2 Saham.....	12
2.1.2.1 Jenis-Jenis Saham.....	12
2.1.2.2 Keuntungan Membeli atau Memiliki Saham.....	14
2.1.3 Harga Saham.....	14
2.1.4 Analisis Harga Saham.....	15
2.1.4.1 Analisis Fundamental.....	16
2.1.5 Faktor Ekonomi Makro yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
2.1.5.1 Inflasi.....	18
2.1.5.1.1 Jenis-jenis inflasi.....	19

2.1.5.2 Nilai Tukar .....	20
2.1.5.3 Tingkat suku bunga .....	21
2.1.6 Penelitian Terdahulu .....	24
2.1.7 Rerangka Teoritis .....	32
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	34
2.3.1 Model Penelitian .....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Sampel dan Populasi .....	38
3.2.1 Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.3 Devinisi Operasional Variabel.....	39
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.5. Teknik Analisis Data.....	42
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.5.1.1 Uji Normalitas .....	42
3.5.1.2 Uji Multikolonieritas .....	42
3.5.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	43
3.5.1.4 Uji Autokorelasi .....	44
3.5.2 Metode Statistik .....	45
3.5.2.2 Pengujian Hipotesis.....	46
3.5.2.2.1 Uji t.....	46
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>47</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	47
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	47
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	53
4.1.2.1 Uji Normalitas .....	53
4.1.2.2 Uji Multikolonieritas .....	54
4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	56
4.1.2.4 Uji Autokorelasi .....	57
4.1.3 Teknik Analisis Data.....	58
4.1.4 Uji Hipotesis.....	60
4.1.4.1 Uji t.....	60
4.2 Pembahasan.....	61

4.2.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	61
4.2.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham .....	62
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	63
 BAB V PENUTUP .....	 65
5.1 Simpulan .....	65
5.2 Keterbatasan penelitian .....	65
5.3 Implikasi Penelitian .....	66
5.4 Saran .....	67
 DAFTAR PUSTAKA.....	 68
LAMPIRAN.....	72
( <i>CURICULUM VITAE</i> ).....	82



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Teoritis .....	32
Gambar 2.2	Rerangkan Pemikiran .....	33
Gambar 2.3	Model Penelitian.....	37



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Jurnal Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel .....	40
Tabel 4.1	Data Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Harga Saham .....	47
Tabel 4.2	Uji Normalitas .....	54
Tabel 4.3	Uji Multikolonieritas.....	55
Tabel 4.4	Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi.....	58
Tabel 4.6	Hasil Persamaan Regresi Linier Berganda .....	59
Tabel 4.7	Uji t .....	60
Tabel 4.8	Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	63



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Proporsi Anggaran Infrastruktur di APBN Era Susilo Bambang Yudhoyono dan Joko Widodo.....	1
------------	---	---





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data Sampel Penelitian.....	73
Lampiran B	Data Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Harga Saham.....	74
Lampiran C	Uji Asumsi Klasik.....	79
Lampiran D	Teknik Analisis Data dan Uji t.....	81

