

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan karena adanya perbedaan *return* saham yang dihasilkan oleh berbagai sektor industri yang dipengaruhi oleh *systematic risk* dan *unsystematic risk*. Agar dapat mengetahui faktor yang memengaruhi suatu *return* saham perusahaan, maka dibutuhkan nilai tukar yang berasal dari *systematic risk* dan nilai saham yang berasal dari *unsystematic risk*. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis data apakah terdapat pengaruh nilai tukar dan nilai saham terhadap *return* saham. Berdasarkan tujuan penelitian ini, maka peneliti menggunakan jenis penelitian *explanatory research*. Penelitian ini menggunakan teknik pengumpulan data dengan pengambilan data sekunder sebagai sumber datanya di mana sampel yang digunakan sebanyak 95 data laporan keuangan sektor Perbankan non-syariah dari tahun 2015-2017. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu SPSS. Metode statistik yang digunakan untuk pengujian adalah regresi berganda. Hasil penelitian uji T adalah nilai tukar tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan nilai saham tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian uji F adalah nilai tukar dan nilai saham tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham.

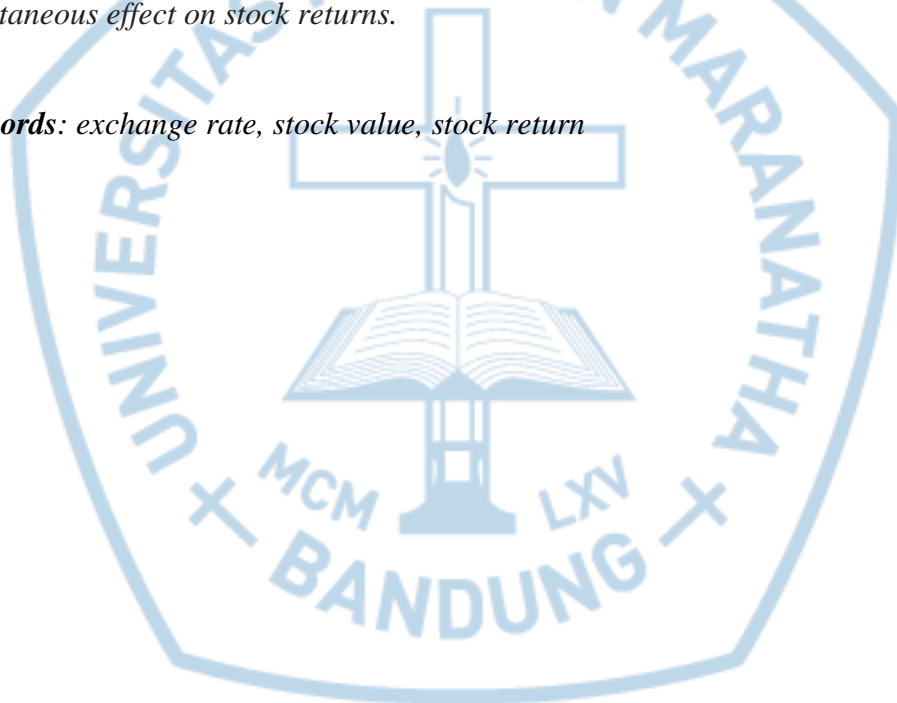
Kata kunci: nilai tukar, nilai saham, *return* saham



ABSTRACT

This research was conducted because of differences in stock returns generated by various industrial sectors which are influenced by systematic risk and unsystematic risk. In order to find out the factors that influence a company's stock return, the exchange rate is derived from systematic risk and the value of shares is derived from unsystematic risk. This study aims to test and analyze data whether there is an effect of exchange rates and stock values on stock returns. Based on the purpose of this study, the researcher used an explanatory research type. This study uses data collection techniques with secondary data retrieval as its data source where the samples used are 95 non-sharia banking sector financial report from 2015-2017. The analytical tool used in this study is SPSS. The statistical method used for testing is multiple regression. The result of the T test are the exchange rate does not affect stock returns and stock value do not affect stock returns. The result of the F test are exchange rates and stock values that have no simultaneous effect on stock returns.

Keywords: *exchange rate, stock value, stock return*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II.....	10
2.1. <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	10
2.2. Pasar Modal	11
2.2.1. Pengertian Pasar Modal	11
2.2.2. Peranan Pasar Modal	11
2.2.3. Penawaran Perdana Ke Publik.....	11
2.2.4. Pasar Bursa Saham	13
2.3. Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>).....	16
2.3.1. Pengertian Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>).....	16
2.3.2. Jenis-Jenis Nilai Tukar	17
2.3.3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar	17
2.3.4. Sistem Penetapan Nilai Tukar	18
2.4. Saham	19
2.4.1. Jenis-jenis saham	19
2.4.2. Nilai Saham (<i>Stock Value</i>).....	19
2.4.3. <i>Return Saham</i>	21
2.4.3.1. Jenis-Jenis <i>Return</i>	22
2.5. Riset Empiris	25
2.6. Rerangka Teori	28
2.7. Rerangka Pemikiran	29
2.8. Pengembangan Hipotesis.....	30
2.8.1. Nilai tukar terhadap <i>return</i> saham	30
2.8.2. Nilai saham terhadap <i>return</i> saham	30
BAB III.....	32
3.1. Jenis Penelitian	32
3.2. Penentuan Populasi dan Sampel	32
3.3. Definisi Operasional Variabel (DOV)	34

3.4.	Teknik Pengumpulan Data	35
3.5.	Teknik Analisis Data	36
3.5.1.	Uji Asumsi Klasik.....	36
3.5.1.1.	Uji Normalitas	36
3.5.1.2.	Uji Multikolinearitas	36
3.5.1.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.5.1.4.	Uji Autokorelasi	37
3.5.2.	Pengujian Regresi Linear Berganda	38
3.5.3.	Pengujian Hipotesis	38
3.5.3.1.	Uji F (<i>F test</i>)	38
3.5.3.2.	Uji T	39
BAB IV	.....	41
4.1.	Hasil Penelitian.....	41
4.1.1.	Hasil Penelitian Deskriptif.....	41
4.1.2.	Hasil Penelitian Inferensi.....	42
4.1.2.1.	Uji Normalitas	42
4.1.2.2.	Uji Multikolinearitas	42
4.1.2.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	43
4.1.2.4.	Uji Autokorelasi	44
4.1.3.	Uji Regresi Linear Berganda.....	44
4.1.4.	Uji Hipotesis	45
4.1.4.1.	Uji F.....	45
4.1.4.2.	Uji T	46
4.2.	Pembahasan	47
4.2.1.	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.2.2.	Pengaruh Nilai Saham Terhadap <i>Return Saham</i>	48
BAB V	.....	50
5.1.	Simpulan.....	50
5.2.	Keterbatasan Penelitian	50
5.3.	Implikasi Penelitian	51
5.4.	Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	.....	53
LAMPIRAN	.....	56
<i>CURRICULUM VITAE (CV)</i>	.....	72

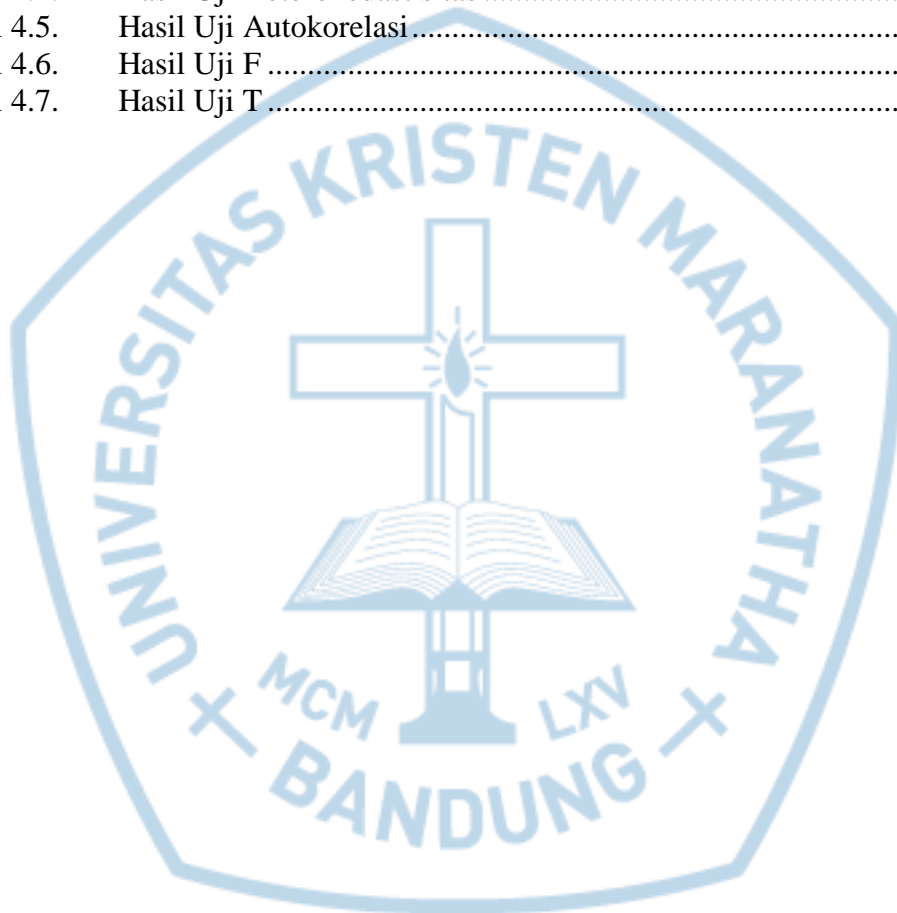
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Rerangka Teori	28
Gambar 2.2. Rerangka Pemikiran	29
Gambar 2.3. Model Penelitian.....	31



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Riset Empiris	25
Tabel 3.1.	Kriteria Pengambilan Sampel	33
Tabel 3.2.	Daftar Sampel Sektor Perbankan.....	33
Tabel 3.3.	Definisi Operasional Variabel	34
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.2.	Hasil Uji Normalitas Data	42
Tabel 4.3.	Hasil Uji Multikolinearitas	43
Tabel 4.4.	Hasil Uji Heterokedastisitas	43
Tabel 4.5.	Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.6.	Hasil Uji F	46
Tabel 4.7.	Hasil Uji T	47



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Tabel Kurs Tengah	56
Lampiran B	Base Data Kurs Tengah dan PER	57
Lampiran C	Base Data Return Saham dan Dividen	58
Lampiran D	Base Data Harga Penutupan dan EPS	59
Lampiran E	Base Data (Data View SPSS)	60
Lampiran F	Statistik Deskriptif	63
Lampiran G	Uji Normalitas	64
Lampiran H	Uji Multikolinearitas	66
Lampiran I	Uji Heteroskedastisitas	69
Lampiran J	Uji Autokorelasi	70
Lampiran K	Uji F dan Uji T	71

