

ABSTRACT

Capital market has a very important role in order to give a long-term alternative source of funding to company and decrease the investment fund dependency from banking credit both domestic and international. Capital market gets affected by external and internal factor, this research will be explained about the capital market that gets affected by external factor. That external factor is macro economy environment condition with inflation, exchange rates, and interest rates as the indicators.

Inflation, exchange rates, and interest rates are the independent variables on this research otherwise the return stock is dependent variable. Sample taking has done with purposive sampling by having the complete research data (price of stock) as the criteria. This research sample consists of 25 banking company. The technique of data analysis is double linear analysis.

Research result shows inflation, exchange rates, and interest rates are simultaneously has affect to stock return on banking companies. Partial test result shows significant influences between inflation and stock return, by the influences between BI interest rates, stock return, and also exchange rates can significantly affect stock return.

Keywords : inflation, BI Interest rates, exchange rates, and stock return

ABSTRAK

Pasar modal mempunyai peran yang sangat penting dalam memberikan sumber dana alternatif jangka panjang kepada perusahaan dan dapat mengurangi ketergantungan pembiayaan investasi dari kredit perbankan baik dari dalam negeri maupun luar negeri. Pasar modal juga dipengaruhi oleh faktor eksternal dan juga faktor internal, dalam penelitian ini akan menyangkutkan pasar modal yang dipengaruhi oleh faktor eksternal, faktor eksternal tersebut berupa kondisi lingkungan makro ekonomi dan indikator yang digunakan berupa inflasi, nilai tukar dan suku bunga.

Variabel independen dalam penelitian ini adalah inflasi, nilai tukar dan tingkat bunga sedangkan return saham merupakan variabel dependen. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria memiliki data penelitian lengkap (harga saham). sampel penelitian ini terdiri dari 25 perusahaan perbankan. Teknik analisis data menggunakan analisis linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan inflasi, nilai tukar dan suku bunga berpengaruh secara simultan terhadap return saham pada perusahaan sektor perbankan. Hasil uji parsial menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara inflasi dengan return saham, adanya pengaruh yang signifikan antara sukubunga BI dengan return saham dan juga nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci : inflasi, suku bunga BI, nilai tukar, return saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER.....	iv
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	xi
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Manajemen Keuangan	7
2.1.2 Inventasi	7
2.1.3 Jenis-Jenis Inventasi.....	8
2.1.4 Pasar Modal.....	9
2.1.5 Badan Pengawasan dan Lembaga Pasar Modal.....	10
2.1.6 Instrument Pasar Modal.....	13
2.1.7 Jenis-jenis Saham.....	14
2.1.8 Nilai Saham.....	17
2.1.9 Narga Saham.....	18

2.1.10 Pendekatan Analisis Harga Saham.....	20
2.1.11 Return Saham.....	22
2.1.12 Inflansi.....	23
2.1.13 Nilai Tukar.....	24
2.1.14 Tingkat Suku Bunga BI.....	26
2.2 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotensi.....	27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian.....	32
3.2 Populasi, Sampel dan teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	36
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5 Teknik Analisis.....	39
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.2 Uji Normalitas.....	40
3.5.3 Uji Autokorelasi.....	40
3.5.4 Uji Heteroskedastisitas.....	40
3.5.5 Uji Multikolinieritas.....	41
3.5.6 Analisis Linear Berganda.....	42
3.6 Pengujian Hipotesis.....	43

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Inflansi.....	45
4.1.2 Nilai Tukar.....	46
4.1.3 Suku Bunga.....	47
4.1.4 Return Saham.....	48
4.1.5 Statistik Deskriptif.....	52
4.1.6 Pengujian Normalitas.....	54
4.1.7 Uji Autokorelasi.....	56
4.1.8 Uji Heterokedastitas.....	58
4.1.9 Uji Multikolinieritas.....	60

4.1.10 Uji Linear Berganda.....	61
4.1.11 Uji Persamaan Regresi.....	61
4.1.12 Koefisien Determinasi.....	63
4.1.13 Uji F (Uji Anova)	64
4.1.14 Uji T (Parsial)	66
4.2 Pembahasan.....	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	73
5.2 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA.....	75
LAMPIRAN.....	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	95

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Kode Saham dan Nama Perusahaan Bank.....	33
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian.....	35
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	36
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1 Data Tingkat Inflasi.....	45
Tabel 4.2 Data Nilai Tukar.....	46
Tabel 4.3 Data Tingkat Suku Bunga.....	47
Tabel 4.4 Return Saham Periode 2009 – 2012.....	48
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Periode Tahun 2009 - 2012.....	53
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Data.....	54
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Setelah Data Terbebas Dari Outlier.....	55
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastitas.....	58
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolienearitas.....	60
Tabel 4.11 Hasil Regresi.....	62
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Determinasi.....	63
Tabel 4.13 Hasil Uji Anova.....	64
Tabel 4.14 Hasil Uji Anova (Model Summary).....	64
Tabel 4.15 Hasil Uji Parial.....	66

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A : DAFTAR PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009 – 2012.....	78
Lampiran B : DAFTAR PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR BURSA DIJADIKAN SAMPE EFEK INDONESIA PERIODE 2009 – 2012 YANG DIJADIKAN SAMPEL.....	81
Lampiran C : DATA INFLASI, NILAI TUKAR DAN TINGKAT BUNGA TAHUN 2009-2012.....	83
Lampiran D : PERHITUNGAN RETURN SAHAM PEREUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA.....	85
Lampiran E : OUTPUT SPSS.....	89