

ABSTRAK

Bagi para investor yang ingin menginvestasikan modal dalam bentuk saham perlu memperhatikan hal-hal yang dapat mempengaruhi naik atau turunnya harga saham tersebut. Dalam hal ini beberapa faktor yang dapat dipertimbangkan untuk berinvestasi adalah kurs mata uang negara yang bersangkutan terhadap mata uang negara lain dan tingkat suku bunga, selain itu juga perlu diperhatikan faktor lainnya.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan dari nilai tukar Rupiah per Dollar AS, Tingkat Suku Bunga SBI serta Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan, periode Januari 2006 sampai Desember 2007. Data diperoleh dari website Bank Indonesia, dan website Bursa Efek Indonesia. Untuk mencapai tujuan penelitian metode yang digunakan adalah metode deskriptif dan analisis jalur. Pengujian hipotesis menggunakan uji F-statistik dan uji t-statistik, pada taraf nyata 5%.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa dan mengetahui pengaruh nilai tukar Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Sektor pertambangan di BEJ baik secara simultan (bersama-sama) maupun parsial (individual).

Berdasarkan hasil penelitian deskriptif terlihat pergerakan kurs Rupiah per Dollar AS pada periode Januari 2006- Desember 2007 yang cenderung stabil, tingkat suku bunga SBI bergerak turun, sedangkan indeks harga saham sektor pertambangan cenderung naik pada periode tersebut. Perhitungan F-statistik dengan menggunakan taraf nyata sebesar 5 % diperoleh hasil sebesar 0.643257. Hal ini berarti bahwa terdapat pengaruh antara kurs rupiah per dollar AS dan tingkat suku bunga SBI terhadap indeks harga saham sektor pertambangan di BEI.

Hasil pengujian dengan menggunakan t-statistik menunjukkan hal-hal sebagai berikut : tidak terdapat pengaruh kurs rupiah per dollar AS terhadap indeks harga saham sektor pertambangan, sedangkan untuk tingkat suku bunga SBI berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor pertambangan sebesar 0.622521.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
1.5 Kerangka Pemikiran	7
1.6 Hipotesis.....	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Investasi	15
2.1.1 Definisi Investasi	15
2.1.2 Proses Investasi	15
2.1.3 Risiko Investasi.....	16
2.2 Pasar Keuangan.....	21
2.3 Pasar Modal	22
2.4 Saham.....	24
2.4.1 Jenis-Jenis Saham	25
2.4.2 Nilai Saham.....	26
2.4.3 Analisis Harga Saham.....	28
2.4.3.1 Analisis Fundamental.....	28
2.4.3.2 Analisis Teknikal	30

2.5 Faktor-Faktor Eksternal Perusahaan	30
2.5.1 Nilai Kurs	30
2.5.1.1 Jenis-Jenis Kurs/Nilai Tukar	31
2.5.1.2 Penentuan Nilai Kurs	31
2.5.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	32
2.5.2 Tingkat Suku Bunga	33
2.5.2.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi	
Tingkat Suku Bunga	34
2.5.2.2 Suku Bunga SBI.....	36
2.6 Indeks Harga Saham	37
2.6.1 Indeks Harga Saham Sektoral	39
2.7 Pengaruh Faktor-Faktor Eksternal Ekonomi	
Terhadap Harga Saham.....	40
2.7.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah per Dollar AS	
terhadap Harga Saham	40
2.7.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	41

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	43
3.2 Metode Penelitian	43
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	44
3.2.2 Jenis dan Sumber Data.....	46
3.2.3 Metode Pengumpulan data.....	46
3.2.4 Teknik Pengolahan Data	47
3.2.5 Rancangan Pengujian Hipotesis.....	48
3.2.6 Pemilihan Uji Statistik dan Perhitungan Nilai Uji Statistik.....	49
3.2.6.1 Menghitung dan Menguji Koefisien Jalur.....	50
3.2.6.2 Teori Trimming	52

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS, Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan.....	56
4.1.1 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga, terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan di BEI secara simultan	58
4.1.2 Pengaruh Kurs Rupiah per Dollar AS dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan di BEI Secara Parsial	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	70

DAFTAR PUSTAKA	71
-----------------------------	----

DAFTAR TABEL

3.1 Operasionalisasi Variable.....	45
4.1 Data Input Penelitian	57
4.2 Variabel Penelitian	58
4.3 Correlation	59

DAFTAR GAMBAR

1.1 Kerangka Pemikiran.....	14
2.1 Risiko Investasi.....	21
3.1 Diagram Jalur.....	50
4.1 Diagram jalur.....	60
4.2 Diagram distribusi F.....	63
4.3 Diagram Jalur Setelah Trimming.....	67

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data kurs rupiah per dollar AS
2. Data tingkat suku bunga SBI
3. Data indeks harga saham sektor pertambangan