

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH
DAN KINERJA LAPORAN KEUANGAN TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



**Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Sarjana (S-1) Program Studi
Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo**

Nama : Priska Prisiliyani

Nim : 11110246

Program Studi : Akuntansi S-1

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2016

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI
TUKAR RUPIAH, DAN KINERJA LAPORAN
KEUANGAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA

Nama : Prisa Prisiliyani

NIM : 11440246

Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat
untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Srata Satu (S-1)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

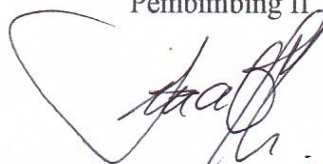
Pembimbing I



David Efendi, SE. M.Si.
NIK. 19690913 199904 12

Ponorogo, Maret 2016

Pembimbing II



Dwiati Marsiwi, SE., M., Si., AK., CA
NIK. 19721203 199603 11

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

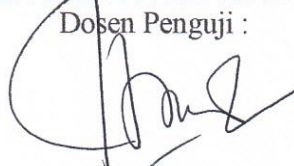


Titi Rapini, SE.MM
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :



David Efendi, SE. M.Si.
NIK. 19690913 199904 12



Hj. Khusnatul Zulfa W, SE, MM, Ak., CA
NIK. 19670822 199705 12



Arif Hartono, SE, M.SA
NIK. 19780120 200109 13

RINGKASAN

Indeks harga saham merupakan suatu nilai yang berfungsi sebagai pengukuran kinerja suatu saham di Bursa Efek. Tingginya tingkat inflasi menunjukkan bahwa risiko untuk melakukan investasi cukup besar sebab inflasi yang tinggi akan mengurangi tingkat pengembalian (*rate of return*) dari investor. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah dan kinerja laporan keuangan pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia.

Data yang digunakan berupa data sekunder yang berbentuk kuantitatif yang berasal dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014. Populasinya adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang telah *go public*, melakukan *IPO (Initial Public Offering)* sebelum tahun 2012. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan didapatkan 65 sampel pengamatan. Pengujian statistik yang digunakan adalah perhitungan asumsi klasik, analisis regresi sederhana, analisis regresi berganda, koefisien determinasi, uji T, dan uji F.

Hasil penelitian dengan uji secara parsial (uji T) dapat diketahui bahwa tidak terdapat hubungan yang kuat antara inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham, sedangkan variabel kinerja laporan keuangan mempunyai hubungan yang positif dengan indeks harga saham di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan hasil penelitian dengan uji F ini dapat diketahui bahwa variabel inflasi, nilai tukar rupiah dan kinerja laporan keuangan secara bersama-sama berpengaruh terhadap indeks harga saham. Koefisien determinasi menunjukkan bahwa inflasi, nilai tukar rupiah dan kinerja laporan keuangan memberikan sumbangan terhadap variabel terikat (indeks harga saham) sebesar 9,8% sedangkan sisanya 90,2% dipengaruhi faktor lain diluar model.

Kata kunci : Tingkat inflasi, nilai tukar rupiah, kinerja laporan keuangan, dan indeks harga saham.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT atas karunia dan rahmat yang telah dilimpahkan-Nya, yang telah mengijinkan penulis menyelesaikan skripsi ini sebagai sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dengan judul : ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN KINERJA LAPORAN KEUANGAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Penulis sangat merasakan besarnya karunia Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kesabaran di tengah keterbatasan penulis dalam menyusun skripsi ini. Disamping itu bantuan dan dorongan dari berbagai pihak telah memungkinkan selesainya tugas akhir ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Drs. H. Sutron, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Titi Rapih, SE.,MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Dwiati Marsiwi, SE.,M.,Si.,AK.,CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. David Efendi, SE.,M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Dwiati Marsiwi, SE.,M.,Si.,AK.,CA selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.
7. Bapak dan Ibu karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kelancaran dalam hal administrasi.

8. Ayah dan Ibuku tercinta yang selalu menjadi inspirasi dan mendampingi penulis lewat doa-doanya, yang telah merawat dengan penuh kelembutan cinta dan kasihnya, serta selalu memberikan dukungan dan semangat untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
9. Mas Aan Eka Sri Sundawa yang telah menemani penulis dalam suka maupun duka serta memberi bantuan, semangat, dukungan dan motivasi.
10. Sahabat-sahabatku (Novi Ambarsari, Rica, Nizam, Suvariasi, Feni, Eni Rahayu, Ulfa dan Erna) yang telah menemani penulis dalam suka maupun duka serta selalu memberi bantuan, dukungan dan motivasi.
11. Berbagai pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang selama ini selalu memberi dukungan dan do'anya.
12. Seluruh teman-teman kuliah Angkatan 2011 Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi, yang telah memberikan sebuah persahabatan dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswa di Universitas Muhammadiyah Ponorogo semoga sukses selalu.

Penulis menyadari masih ada kekurangan dan kekurangan dalam penulisan Skripsi ini, semoga di balik ketidaksempurnaan hasil yang teruang dalam skripsi ini dapat memberikan manfaat sebagai bahan dan referensi bagi pembaca dan pengguna, untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Ponorogo, Maret 2016

Penulis

Prisa Prisiliyani
NIM. 11440246

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Instusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, Maret 2016



Prisa Prisiliyani
NIM. 11440246

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah Dulu, Allah Lagi, Allah Terus”

“Keajaiban Adalah Nama Lain Dari Kerja Keras”

**“Ingat Hanya Pada Allah Apapun Dan Dimanapun Kita Berada
Dia-Lah Tempat Meminta Dan Memohon.”**

BY : Prisa Prisiliyani

Skrripsi ini saya persembahkan untuk :

• Almamaterku Universitas Muhammadiyah
Ponorogo

• Ayah dan Ibu tercinta

• Sahabatku yang selalu membantu dan
mendukungku

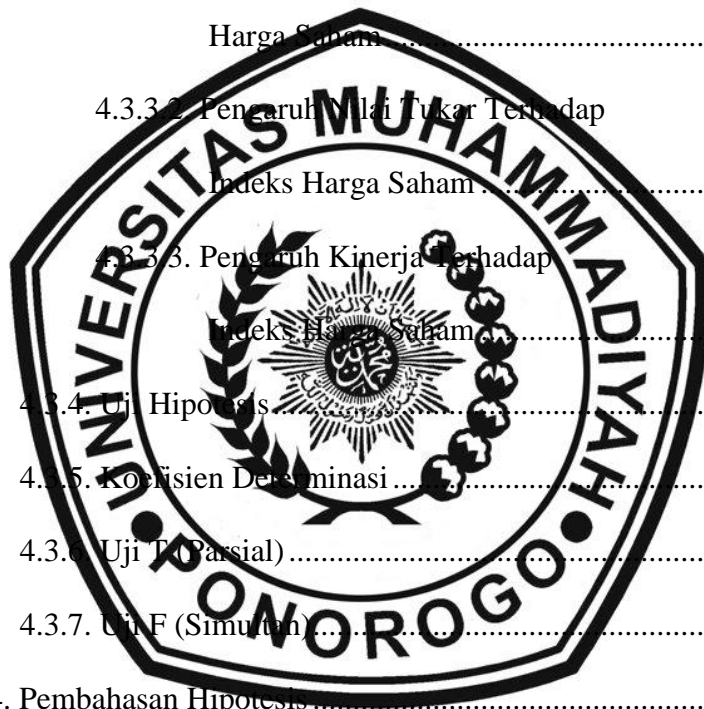


DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Pernyataan Tidak Melanggar Kode Etik Penelitian.....	vi
Halaman Motto dan Persembahan	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Pasar Modal	10
2.1.1. Pengertian	10
2.1.2. Macam-macam Pasar modal.....	11
2.1.3. Jenis-jenis Lembaga dalam Pasar Modal.....	12
2.1.4. Jenis-jenis Instrumen di Pasar Modal	14

2.2. Indeks Harga Saham	18
2.2.1. Pengertian Indeks Harga Saham	18
2.2.2. Fungsi Indeks	18
2.2.3. Jenis Indeks	19
2.3. Inflasi	19
2.3.1. Pengertian Inflasi	19
2.3.2. Inflasi menurut Sifat	20
2.4. Nilai Tukar Rupiah	20
2.5. Kinerja Laporan Keuangan	21
2.6. Penelitian Terdahulu	26
2.7. Kerangka Pemikiran	29
2.8. Hipotesis	29
BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	34
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	34
3.3. Jenis dan Metode Pengambilan Data	36
3.4. Definisi Operasional Variabel	37
3.5. Metode Analisis Data	40
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Deskripsi Umum Penelitian	47
4.2. Deskripsi Sampel Penelitian	47
4.3. Pembahasan	50
4.3.1. Statistik Deskriptif	50

4.3.2. Uji Asumsi Klasik	52
4.3.2.1. Uji Normalitas	52
4.3.2.2. Uji Heterokedastisitas	54
4.3.2.3. Uji Multikolinieritas	56
4.3.2.4. Uji Autokorelasi	57
4.3.3. Analisis Regresi Sederhana	60
4.3.3.1. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham	60
4.3.3.2. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham	61
4.3.3.3. Pengaruh Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham	62
4.3.4. Uji Hipotesis	63
4.3.5. Koefisien Determinasi	65
4.3.6. Uji t (Parsial)	70
4.3.7. Uji F (Simultan)	74
4.4. Pembahasan Hipotesis	76
4.4.1. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham	76
4.4.2. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham	78
4.4.3. Pengaruh Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham	81



4.4.4. Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Kinerja

Terhadap Indeks Harga Saham 83

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan 86

5.2. Keterbatasan Penelitian..... 86

5.3. Saran 87

DAFTAR PUSTAKA

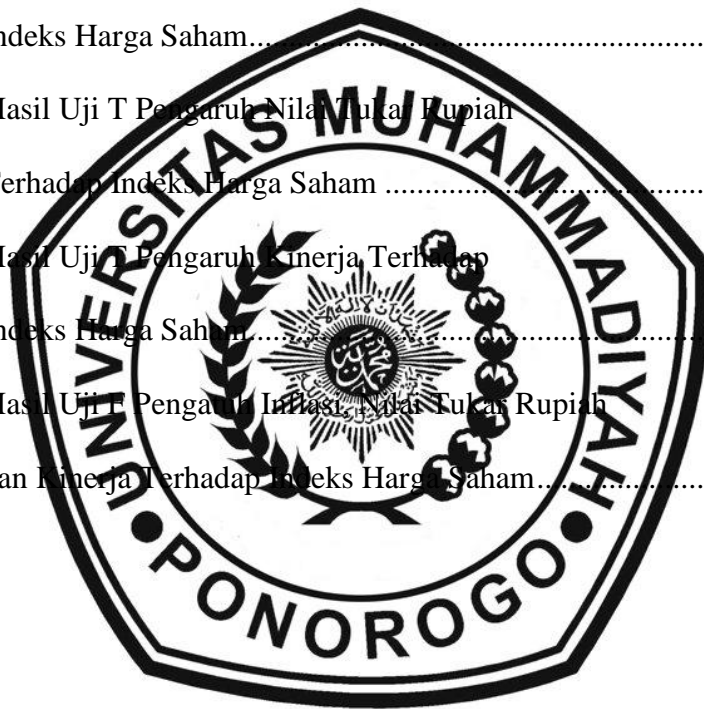
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.1. Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	48
Tabel 4.2. Hasil Analisis Deskriptif.....	51
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	53
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.10. Hasil Analisis Regresi Sederhana Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham	60
Tabel 4.11. Hasil Analisis Regresi Sederhana Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham	61
Tabel 4.12. Hasil Analisis Regresi Sederhana Pengaruh Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham	62
Tabel 4.13. Hasil Analisis Regresi Berganda Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham.....	63
Tabel 4.14. Koefisien Determinasi Hubungan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham.....	66

Tabel 4.15. Koefisien Determinasi Hubungan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham	67
Tabel 4.16. Koefisien Determinasi Hubungan Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham	68
Tabel 4.17. Koefisien Determinasi Hubungan Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham	69
Tabel 4.18. Hasil Uji T Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham.....	71
Tabel 4.19. Hasil Uji T Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham	72
Tabel 4.20. Hasil Uji T Pengaruh Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham.....	73
Tabel 4.21. Hasil Uji T Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Kinerja Terhadap Indeks Harga Saham.....	75



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 4.1. Daerah penolakan dan penerimaan Ho.....	72
Gambar 4.2. Daerah penolakan dan penerimaan Ho.....	73
Gambar 4.3. Daerah penolakan dan penerimaan Ho.....	74



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Rata-rata Inflasi
- Lampiran 2 : Rata-rata Nilai Tukar Rupiah
- Lampiran 3 : Hasil Perhitungan ROE
- Lampiran 4 : Hasil Perhitungan ROE Mata Uang Asing
- Lampiran 5 : Rata-rata Indeks Harga Saham
- Lampiran 6 : Perbandingan Inflasi dengan Indeks Harga Saham
- Lampiran 7 : Perbandingan Nilai Tukar Rupiah dengan Indeks Harga Saham
- Lampiran 8 : Perbandingan ROE dengan Indeks Harga Saham
- Lampiran 9 : Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 10 : Uji Normalitas
- Lampiran 11 : Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 12 : Uji Multikolinieritas
- Lampiran 13 : Uji Autokorelasi
- Lampiran 14 : Uji Regresi Sederhana
- Lampiran 15 : Uji Regresi Berganda

