

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN INDEKS
HARGA SAHAM DITINJAU DARI PERUBAHAN NILAI TUKAR
RUPIAH, TINGKAT INFLASI DAN SUKU BUNGA SBI PADA
PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013 – 2015**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Nama : Windarti Setya Rini

NIM : 13413154

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS

MUHAMMADIYAH PONOROGO

2017

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERUBAHAN INDEKS
HARGA SAHAM DITINJAU DARI PERUBAHAN NILAI TUKAR
RUPIAH, TINGKAT INFLASI DAN SUKU BUNGA SBI PADA
PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013 – 2015**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Nama : Windarti Setya Rini

NIM : 13413154

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS

MUHAMMADIYAH PONOROGO

2017

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Indeks Harga Saham Ditinjau Dari Perubahan Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Inflasi Dan Suku Bunga SBI Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2013 – 2015.

Nama : Windarti Setya Rini

NIM : 13413154

Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Ponorogo, 18 Maret 2017

Pembimbing II

Pembimbing I,


Suijono, SE.,MM

NIK. 19560616 198909 12


Edi Santoso, SE.,MM

NIK. 19740311 200103 12

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Thi Rapini, SE.,MM

NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji


Suijono, SE.,MM

NIK. 19560616 198909 12


Naning Kristiyana, SE.,MM

NIK. 19750921 200309 14


Dra. Umi Farida, MM

NIK. 19610110 199112 13

MOTTO

"Innama amruhu idza arada syaiaan an yaqula lahu kun fayakun."

(Sesungguhnya urusannya-Nya apabila Dia menghendaki sesuatu hanyalah berkata kepadanya, "Jadilah!" Maka jadilah ia) (2s. Yasin [36]:82)

"Berhenti. Jangan menilai baik buruk dari apapun. Bukan untuk itu kita hidup. Kita adalah pengamat dan penikmat, bukan hakim"

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala puja dan puji kepada Allah SWT dan atas dukungan dan do'a dari orang-orang tercinta, akhirnya skripsi ini dapat dirampungkan dengan baik dan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, ku persembahkan karya kecil ku ini untuk orang-orang yang ku sayangi :

- a. Allah SWT, karena hanya atas izin dan karunia-Nya lah maka skripsi ini dapat dibuat dan selesai pada waktunya. Puji syukur yang tak terhingga pada Tuhan penguasa alam yang meridhoi dan mengabulkan segala do'a.
- b. Kedua orang tua saya, yang telah memberikan dukungan moril maupun materi serta do'a yang tiada henti untuk kesuksesan saya, karena tiada kata seindah lantunan do'a dan tiada do'a yang paling khusuk selain do'a yang terucap dari orang tua. Ucapan terima kasih saja takkan pernah cukup untuk membalas kebaikan orang tua, karena itu terimalah persembahan bakti dan cinta ku untuk kalian bapak ibuku.
- c. Bapak dan Ibu Dosen pembimbing, penguji dan pengajar, yang selama ini telah tulus dan ikhlas meluangkan waktunya untuk menuntun dan mengarahkan saya, memberikan bimbingan dan pelajaran yang tiada ternilai harganya, agar saya menjadi lebih baik. Terima kasih banyak Bapak dan Ibu dosen, jasa kalian akan selalu terpatri di hati.
- d. Calon Imam Ku Nur cholis yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, senyum dan do'anya untuk keberhasilan ini, terima kasih, cinta dan sayang ku untuk mu.

e. Sahabat dan teman tersayang seluruh mahasiswa manajemen F angkatan 2013/2014, siti fatonah, fitri rahayu khususnya. Sahabat di magang Fakultas Teknik tahun 2016 yuli rantika, irma sulistina, selvi purwati, mbk nariya. Tak terkecuali mbk eni yang sudah mengajari saya semua hal tentang skripsi maupun organisasi di Manajemen. Tanpa semangat, dukungan dan bantuan kalian semua tak kan mungkin aku sampai disini, terimakasih untuk canda tawa, tangis, dan perjuangan yang kita lewati bersama dan terima kasih untuk kenangan manis yang telah mengukir selama ini. Dengan perjuangan dan kebersamaan kita pasti bisa! Semangat!!

f. Terima kasih yang sebesar-besarnya untuk kalian semua, akhir kata saya persembahkan skripsi ini untuk kalian semua, orang-orang yang saya sayangi. Dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna untuk kemajuan ilmu pengetahuan di masa yang akan datang, Aamiinnn.



RINGKASAN

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui, seberapa besar pengaruh perubahan nilai tukar rupiah, tingkat inflasi dan suku bunga SBI terhadap perubahan indeks harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI periode 2013 – 2015 dan faktor manakah yang mempunyai pengaruh paling dominan terhadap perubahan indeks harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI periode 2013 – 2015.

Penelitian ini merupakan jenis kuantitatif karena di dalamnya mengacu pada perhitungan data penelitian yang berupa angka-angka. Variabel penelitian ini meliputi variabel dependen dan independen. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur dan jasa yang masuk dalam indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2015. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah 28 (Dua Puluh Delapan) perusahaan selama periode 2013-2015. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi berganda.

Berdasarkan hasil analisis statistik dapat disimpulkan bahwa konstanta sebesar 0,34 hal ini menunjukkan bahwa jika di asumsikan variabel-variabel independen (Perubahan Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga SBI dan Inflasi) adalah nol, maka rata-rata variabel dependen perubahan indeks harga saham perusahaan LQ 45 periode 2013-2015 sebesar 0,34 poin. Koefisien regresi untuk perubahan nilai tukar rupiah (X_1) sebesar -0,767, tingkat inflasi (X_2) sebesar -0,005 tingkat suku bunga SBI (X_3) bernilai positif sebesar 0,001. Hasil Uji F menunjukkan bahwa perubahan nilai tukar rupiah, tingkat inflasi dan tingkat suku bunga SBI tidak berpengaruh terhadap perubahan indeks harga saham. Hasil uji t variabel tingkat inflasi, dan tingkat suku bunga SBI tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan indeks harga saham, sedangkan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap perubahan indeks harga saham. Dengan demikian variabel nilai tukar rupiah mempunyai pengaruh dominan terhadap perubahan indeks harga saham. Koefisien determinasi menunjukkan hasil sebesar 20,10% yang menunjukkan bahwa perubahan indeks harga saham dipengaruhi oleh variabel perubahan nilai tukar rupiah, tingkat inflasi dan tingkat suku bunga SBI sebesar 20,10% dan sisanya 79,90% dipengaruhi variabel lain yang belum diteliti.

Kata Kunci: Perubahan Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, Perubahan Indeks Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Puji Syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, taufik hidayah serta inayah-Nya, sehingga dengan segala kemampuan serta kesungguhan hati, maka selesailah penyusunan skripsi ini untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dengan judul “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Indeks Harga Saham Ditinjau Dari Perubahan Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Inflasi dan Suku Bunga SBI Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2013 – 2015” dengan tiada halangan suatu apapun.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bimbingan, bantuan serta do'a dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Pada kesempatan ini penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada:

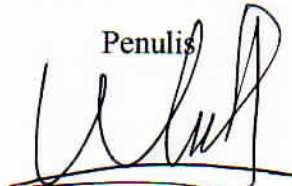
1. Kedua orang tua serta kakek dan nenek beserta keluarga besar mbah katiran dan keluarga alm. mbah simis yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan do'a yang tiada henti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Drs. H. Sulton M. Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo
3. Ibu Titi Rapini, SE.,MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

4. Ibu Dra. Umi Farida,MM Selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo
5. Bapak Sujiono, SE.,MM. Selaku dosen Pembimbing I, atas segala bimbingan dan arahnya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
6. Bapak Edi Santoso, SE.,MM Selaku dosen Pembimbing II, atas segala bimbingan dan arahnya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
7. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan penulis selama belajar di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
8. Semua Pihak dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan penulis satu per satu, yang banyak memberikan bantuan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka dari itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini dimasa yang akan datang.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh.

Ponorogo, 04 Maret 2017

Penulis


Windarti Setya Rini
NIM. 13413154

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam kelengkapan skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademisi disuatu institusi pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah di tulis dan/atau diterbitkan oleh orang lan, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 04 Maret 2017




Windarti Setya Rini
NIM. 13413154

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
RINGKASAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	vi
PERNYATAAN TIDAK MENYIMPANG KODE ETIK PENELITIAN	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	14
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	14
1.3.1 Tujuan Penelitian	14
1.3.2 Manfaat Penelitian	15
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	17
2.1.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	17

2.1.1.2	Tujuan Manajemen Keuangan	18
2.1.1.3	Fungsi Manajemen Keuangan	20
2.1.1.4	Investasi	21
2.1.2	Pasar Modal	24
2.1.2.1	Pengertian Pasar Modal	24
2.1.2.2	Peranan Pasar Modal	25
2.1.3	Saham	25
2.1.3.1	Pengertian Saham	25
2.1.3.2	Jenis-Jenis Saham	26
2.1.3.3	Harga Saham.....	29
2.1.3.4	Indeks Harga Saham	30
2.1.3.5	Jenis-Jenis Indeks Harga Saham.....	31
2.1.3.6	Analisis Saham	40
2.1.3.7	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Harga Saham	43
2.1.4	Nilai Tukar (<i>Kurs</i>)	46
2.1.4.1	Pengertian Nilai Tukar (<i>Kurs</i>)	46
2.1.4.2	Faktor-faktor Yang Dapat Mempengaruhi Perubahan Nilai Tukar Rupiah.....	47
2.1.4.3	Sistem Nilai Tukar	49
2.1.5	Inflasi.....	52
2.1.5.1	Pengertian Inflasi	52
2.1.5.2	Faktor-Faktor Penyebab Timbul Inflasi.....	53

2.1.5.3	Jenis-Jenis Inflasi.....	54
2.1.5.4	Efek Inflasi	56
2.1.6	Tingkat Suku Bunga (SBI) / <i>BI Rate</i>	58
2.1.6.1	Pengertian Tingkat Suku Bunga (SBI) / <i>BI Rate</i>	58
2.1.6.2	Fungsi <i>BI Rate</i>	59
2.1.6.3	Macam-Macam Suku Bunga	60
2.1.6.4	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Suku Bunga	62
2.2	Penelitian Terdahulu	65
2.3	Kerangka Pemikiran.....	68
2.4	Hipotesis.....	72
BAB III. METODE PENELITIAN.....		73
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	73
3.2	Populasi dan Sampel Penelitia	73
3.2.1	Populasi	73
3.2.2	Sampel.....	74
3.3.	Metode Pengambilan Data	75
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	76
3.5	Metode Analisa Data.....	77
3.5.1	Uji Asumsi Klasik	77
3.5.1.1	Uji Normalitas Residual	77
3.5.1.2	Uji Asumsi Klasik Multikolinieritas	78
3.5.1.3	Uji Autokorelasi	79

3.5.1.4 Uji Heteroskedastisitas	80
3.6.2 Alat Analisis	80
3.6.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda	80
3.6.2.2 Koefisien Determinasi (R Square)	81
3.1.7 Uji Hipotesis	82
3.5.1.5 Uji t (Parsial)	82
3.5.1.6 Uji F (Serempak)	83
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	84
4.1 Hasil Penelitian	84
4.1.1 Gambaran Obyek Penelitian.....	84
4.1.2 Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia	87
4.1.3 Perusahaan Jasa di Bursa Efek Indonesia	89
4.1.4 Gambaran Umum Sampel Perusahaan	91
4.1.4.1 Indeks LQ 45	91
4.1.5 Deskriptif Variabel Penelitian	96
4.1.5.1 Perubahan Nilai Tukar Rupiah	96
4.1.5.2 Tingkat Inflasi	97
4.1.5.3 Tingkat Suku Bunga SBI.....	99
4.1.5.4 Perubahan Indeks Harga Saham.....	101
4.1.6 Hasil Analisis Data	102
4.1.6.1 Uji Asumsi Klasik	102
4.1.6.1.1 Uji Normalitas Residual	102

4.1.6.1.2 Uji Asumsi Klasik Multikolinearitas.....	103
4.1.6.1.3 Uji Autokorelasi	104
4.1.6.1.4 Uji Heteroskedastisitas	105
4.1.6.2 Alat Analisis	107
4.1.6.2.1 Analisis Regresi Berganda	107
4.1.6.2.3 Koefisien Determinasi R^2	109
4.1.6.3 Uji Hipotesis	110
4.1.6.3.1 Uji t	110
4.1.6.3.2 Uji F.....	114
4.2 Pembahasan.....	116
4.2.1 Pengaruh Perubahan Nilai Tukar Rupiah (X_1) terhadap perubahan indeks harga saham.....	116
4.2.2 Pengaruh Tingkat Inflasi (X_2) terhadap perubahan indeks harga saham	118
4.2.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI (X_2) terhadap perubahan indeks harga saham	120
BAB V. PENUTUP.....	123
5.1 Kesimpulan	123
5.2 Saran.....	124
DAFTAR PUSTAKA	xviii
LAMPIRAN.....	126

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Data Emiten Perusahaan LQ45	95
Tabel 4.2 Data Perubahan Nilai Tukar Rupiah	96
Tabel 4.3 Data Tingkat Inflasi	97
Tabel 4.4 Data Tingkat Suku Bunga SBI.....	99
Tabel 4.5 Data Perubahan Indeks Harga Saham	101
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas.....	104
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	105
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Berganda.....	108
Tabel 4.9 Hasil Uji R^2	110
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	112
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	115

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Uji Normalitas Residual	102
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	107



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan LQ 45 Periode 2013-2105	127
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	139
Lampiran 3 Data Variabel Independen	140
Lampiran 4 Data Variabel Dependen Indeks Harga Saham	142
Lampiran 5 Data Hasil Olahan SPSS 20.....	143

