

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI
TUKAR MATA UANG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR
PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2015**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Kesuma Futiaty

NIM : 13440579

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2017

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI
TUKAR MATA UANG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR
PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2015**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Kesuma Futiaty

NIM : 13440579

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2017

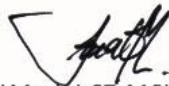
HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Mata
Uang Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti Di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2011-2015
Nama : Keuma Futiati
NIM : 13440579
Program Studi: Akuntansi S-1

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

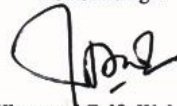
Ponorogo, 16 Agustus 2018

Pembimbing I



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

Pembimbing II



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

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



(TUTURAPINI, SE, MM)
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji



(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA)
NIK. 19721203 199603 11



(Nurul Hidayah, SE, M. Ak)
NIK. 19820525 2016 11 13



(Asis Riat Winanto, SE, ME)
NIK. 19690307 199904 12

RINGKASAN

Penelitian ini dilakukan pada sektor *property, real estate, and building construction* di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2015. Sektor *property, real estate, and building construction* adalah sektor bisnis yang bergerak dalam bidang pembangunan perumahan dan pemukiman atau konstruksi bangunan yang bahan baku utama adalah bahan bangunan. Sektor ini merupakan salah satu sektor yang terpenting di Indonesia, karena meningkatnya aktivitas sektor properti bisa menjadi petunjuk sedang membaiknya perekonomian Negara. Sehingga, perkembangan disektor properti merupakan indikator aktifnya perekonomian Negara. Alasan lain pengambilan objek penelitian disektor properti karena perubahan indeks harga sahamnya paling tinggi dibandingkan dengan sektor yang lain.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar mata uang terhadap indeks harga saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linier berganda, menggunakan perhitungan statistik dengan menerapkan statistik SPSS (*Statistical Product an Service Solution*) for Windows 16.

Hasil penelitian menunjukkan inflasi tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Suku bunga tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Sedangkan nilai tukar mata uang berpengaruh dalam arah negatif terhadap indeks harga saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Secara serempak, inflasi, suku bunga, dan nilai tukar mata uang berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor properti di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Mata Uang

KATA PENGANTAR



Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT. yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

Sholawat serta salam tak lupa pula penulis panjatkan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang telah membawa kita ke alam yang penuh dengan ilmu pengetahuan seperti sekarang ini.

Penulisan skripsi yang berjudul **“ANALISI PENGARUH INFLASI, SUKUBUNGA, DAN NILAI TUKAR MATA UANG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2015”** dimaksudkan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Disamping itu, skripsi ini diharapkan dapat memberi manfaat dan menambah wawasan bagi setiap individu yang membacanya.

Dalam penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan serta saran-saran dari berbagai pihak baik secara langsung maupun secara tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada :

1. Drs. H. Sulton, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan untuk menuntut ilmu di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Titi Rapini, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kesempatan untuk menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi.
3. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, M.M., Ak., C.A. selaku Ketua Program Studi Akuntansi S-1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogosekaligus selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran, dan waktu selama proses bimbingan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, C.A.selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran, dan waktu selama proses bimbingan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo atas segala ilmu pengetahuan, arahan, nasihat, dan bantuan yang senantiasa diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan studi di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi.
6. Bapak dan Ibu tercinta terima kasih atas segala kasih sayang, dukungan, motivasi, selalu menemaniku dalam mengerjakan skripsi ini dan setiap doa yang selalu dipanjatkan.

7. Teman-teman seperjuangan Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan momen-momen yang mengesankan dan tak terlupakan.
8. Serta seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, semoga semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis hingga skripsi ini terselesaikan dengan baik selalu diberkahi dan selalu diberi kelancaran untuk segala urusannya oleh Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat diharapkan penulis untuk lebih menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat khususnya bagi penulis dan secara umum bagi pembaca. Amin.

Ponorogo, 20 Agustus 2018
Penulis

Kesuma Futiati
NIM. 13440579

PERNYATAAN TIDAK MENYIMPANG

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan 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 Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.



Ponorogo, 20 Agustus 2018

Kesuma Futiati
NIM. 13440579

MOTTO

Not everything that counts can be counted and not everything
that's counted truly counts
~unknown~



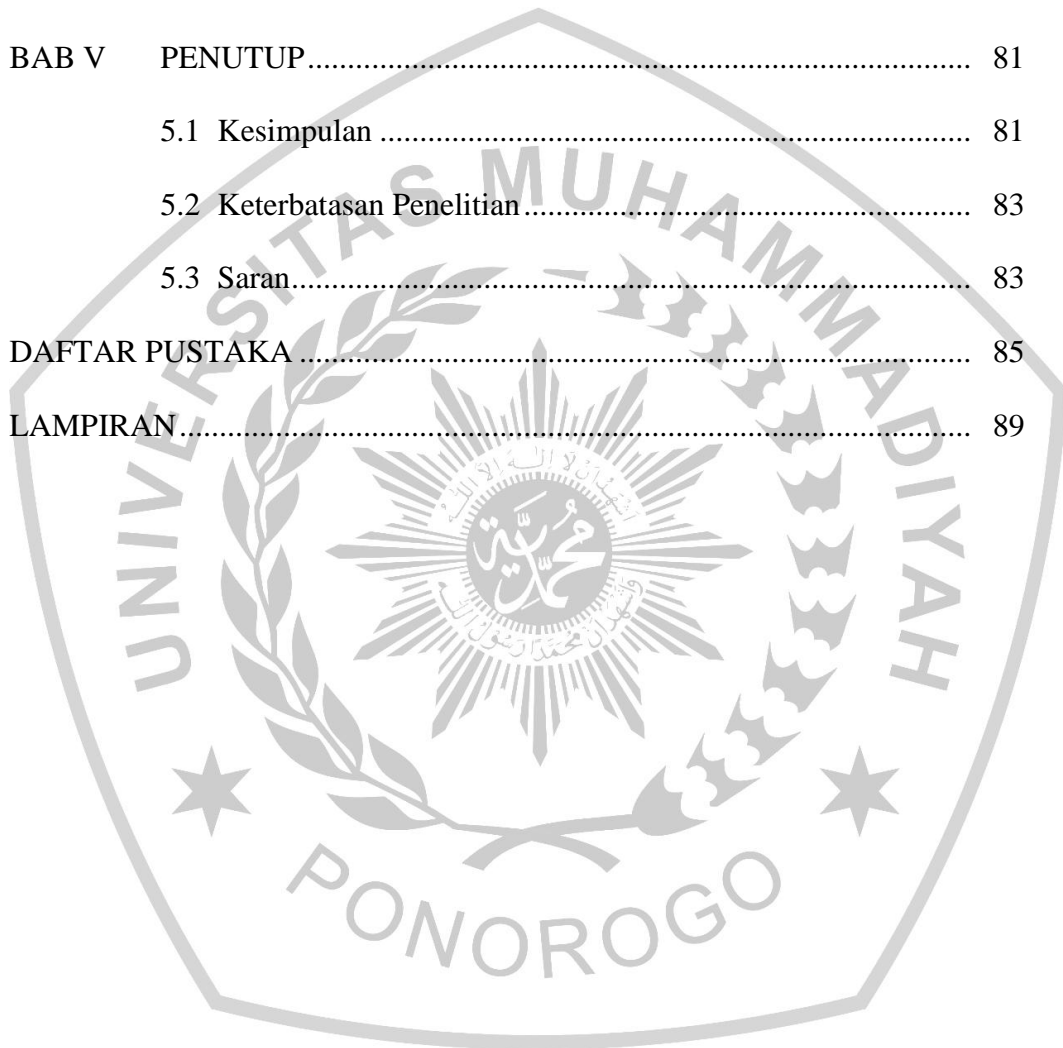
DAFTAR ISI

Sampul Depan	i
Halaman Judul.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Abstrak	iv
Kata Pengantar	v
Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian.....	viii
Motto.....	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Lampiran.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Investasi	7
2.1.2 Saham	14
2.1.3 Indeks Harga Saham.....	17

2.1.4	Inflasi	24
2.1.5	Tingkat Suku Bunga.....	30
2.1.6	Nilai Tukar Mata Uang	33
2.2	Penelitian Terdahulu	37
2.3	Kerangka Pemikiran.....	39
2.4	Hipotesis.....	39
2.4.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia.....	39
2.4.2	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia	41
2.4.3	Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia.....	42
2.4.4	Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia	43
BAB III	METODE PENELITIAN	44
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	44
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	44
3.2.1	Populasi	44
3.2.2	Sampel	44
3.3	Metode Pengambilan Data	45
3.3.1	Jenis Data.....	45
3.3.2	Metode Pengambilan Data.....	45

3.4	Defnisi Operasional Variabel.....	45
3.4.1	Inflasi (X_1).....	46
3.4.2	Suku Bunga (X_2).....	46
3.4.3	Nilai Tukar Mata Uang (X_3)	47
3.4.4	Indeks Harga Saham (Y).....	47
3.5	Metode Analisis Data.....	48
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	48
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	48
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
3.5.4	Uji Hipotesis	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1	Hasil Penelitian	54
4.1.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian	54
4.1.2	Hasil Pengumpulan Data	54
4.1.3	Analisis Statistik Deskriptif	59
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	61
4.1.5	Uji Hipotesis	68
4.1.5.1	Uji Regresi Linier Berganda	68
4.2	Pembahasan.....	76
4.2.1	Pengaruh Inflas Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia.....	76
4.2.2	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia	77

4.2.3 Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia.....	79
4.2.4 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti di Bursa Efek Indonesia	80
BAB V PENUTUP.....	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	83
5.3 Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA.....	85
LAMPIRAN.....	89

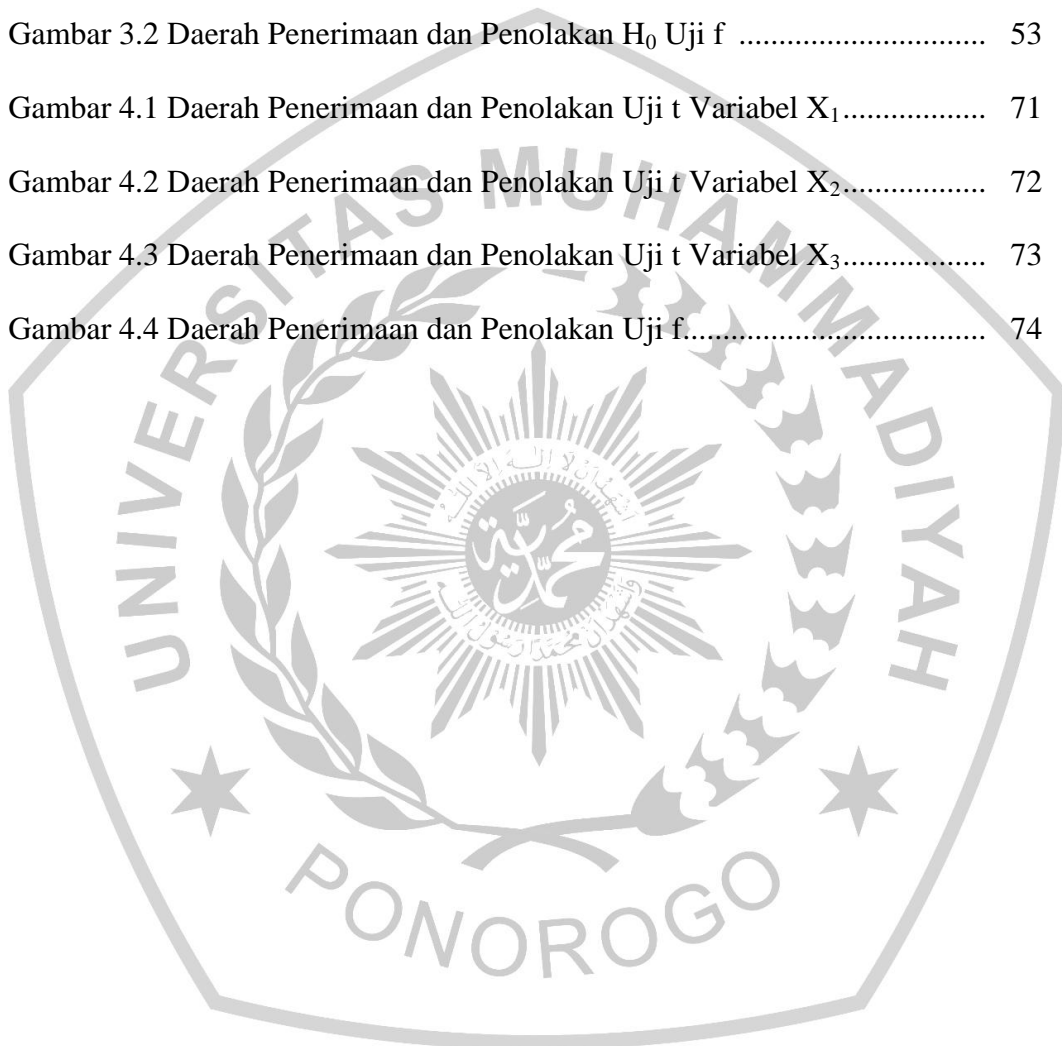


DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perubahan Indeks Harga Saham Sektoral di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013.....	2
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	37
Tabel 4.1	Rekapitulasi Data Penelitian Bulanan.....	55
Tabel 4.2	Rekapitulasi Data Penelitian Tahunan	57
Tabel 4.3	Analisis Deskriptif.....	59
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas.....	62
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	64
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan.....	65
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas.....	66
Tabel 4.8	Hasil Uji Heterokedostisitas.....	67
Tabel 4.9	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	68
Tabel 4.10	Hasil Uji T (Uji Parsial)	70
Tabel 4.11	Hasil Uji F (Uji Serempak)	74
Tabel 4.12	Hasil Koefisien Determinasi	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Hubungan Inflasi dan Pengangguran	30
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	52
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji f	53
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Variabel X_1	71
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Variabel X_2	72
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Variabel X_3	73
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji f.....	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Output SPSS Analisis Statistik Deskriptif	90
Lampiran 2 Hasil Output SPSS Uji Asumsi Klasik	104
Lampiran 3 Hasil Output SPSS Uji Hipotesis	110
Lampiran 4 Berita Acara Bimbingan Skripsi	113



