

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, LAJU  
INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI**

**(Kajian Empiris Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011)**

**SKRIPSI**

**Program Studi Akuntansi**

**Nama : Ikmal Imtihan**

**NIM : 43207120180**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2013**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ikmal Imtihan

NIM : 43207120180

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini, apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 8 Oktober 2011



( Ikmal Imtihan)

Nim:43207120180

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ikmal Imtihan  
NIM : 43207120180  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Laju Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti (Kajian Empiris Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011).  
Tanggal Ujian Skripsi : 1 Maret 2013

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Fitri Indriawati, SE., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, SE., Ak., M.Si

## LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, LAJU INFLASI DAN  
NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI

(Kajian Empiris Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011)

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

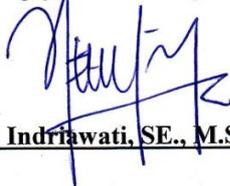
**Ikmal Imtihan**

**NIM : 43207120180**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 1 Maret 2013  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

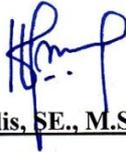
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



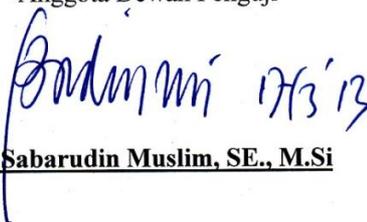
**Fitri Indriawati, SE., M.Si**

Anggota Dewan Penguji



**Nurlis, SE., M.Si, Ak**

Anggota Dewan Penguji



**H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si**

## **KATA PENGANTAR**

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Laju Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti (Kajian Empiris Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011)** ” Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Fitri Indriawati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak/Ibu dosen selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak, MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, SE, Ak, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
4. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.

5. Keluarga yang telah memberikan dukungan baik secara moral maupun spiritual kepada penulis.
6. Seluruh rekan-rekan Program Studi Akuntansi Strata-1 Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana atas persahabatan yang indah dan segala bantuan dan kerjasamanya selama ini.
7. Berbagai pihak yang telah membantu kelancaran pelaksanaan program studi dan penelitian, yang tidak dapat diuraikan satu persatu.

Semoga jasa, bantuan dan dorongan bapak/ibu diterima oleh Allah SWT sebagai amal yang bermanfaat.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua, meskipun penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna.

Jakarta, 11 Januari 2012

**Ikmal Imtihan**

## DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRACT .....	vi
ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR . .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Penelitian .. ..	10
D. Manfaat Penelitian .....	10

## **BAB II LANDASAN TEORI**

A. Telaah Pustaka .....	11
1. Pasar Modal ... ..	11
2. Indeks Harga Saham .....	12
3. Faktor-faktor ekonomi yang mempengaruhi harga saham	16
4. Suku Bunga .... ..	19
5. Laju Inflasi .....	20
6. Nilai Tukar Uang.....	22
7. Pengaruh nilai tukar dollar terhadap rupiah, suku bunga dan laju inflasi terhadap indeks harga saham.....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	27
C. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	29

## **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	32
B. Desain Penelitian . .....	32
C. Hipotesis .....	33
D. Variabel dan Skala Pengukuran .....	34
1. Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	34
2. Variabel Tidak Bebas ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	34
E. Metode Pengumpulan Data .....	35

F. Jenis Data .....	36
G. Populasi dan Sampel.....	36
H. Metode Analisis Data .....	37

#### **BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Statistik Deskriptif .....	43
B. Uji Asumsi Klasik .....	46
1. Uji Normalitas .....	46
2. Uji Multikolinearitas .....	48
3. Uji Autokorelasi .....	49
4. Uji Heterokedastisitas .....	51
C. Analisa Regresi Berganda .....	52
D. Uji Hipotesis.....	54
E. Pembahasan .....	58

#### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan . .....	61
B. Keterbatasan Penelitian .....	61
C. Saran .....	62

DAFTAR PUSTAKA .....	64
----------------------	----

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel</b>	
2.1 Matriks Hubungan Profitabilitas Perusahaan dengan Kondisi Ekonomi .....	17
2.2 .Pengaruh Faktor-Faktor Ekonomi Terhadap Investasi .....	18
3.1 . Variabel dan Skala Pengukuran .....	35
4.1 .Statistik Deskriptif. ....	44
4.2 .Tabel <i>Kolmogorov Smirnov Test</i> .....	48
4.3 .Tabel <i>Collinearity Statistics</i> .....	49
4.4 .Tabel <i>Durbin Watson</i> .....	50
4.5 Tabel Indikator Autokorelasi .....	50
4.6 Tabel Regresi Linear Berganda.....	52
4.7 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi .....	54
4.8 Uji Anova (Uji F) .....	56
4.9 Tabel Uji T .....	57

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
<b>Gambar</b>	
1.1 Perkembangan Bursa Efek Indonesia Tahun 1984 – 2011.....	6
1.2 Grafik Indeks Sektor Properti dan Real Estate Tahun 1997-2011 .....	7
2.1 Summary Kerangka Pemikiran Teoritis .....	31
4.1 Hasil Uji Normalitas Grafik P-Plot .....	46
4.2 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas Grafik Scatterplot .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
<b>Lampiran</b>	
1. Struktur Pasar Modal Indonesia & Klasifikasi Industri .....	67
2. Grafik Variabel suku bunga, inflasi dan nilai tukar th 2009-2011 .....	68
3. Daily Stock Price Index Sektor Properti th 2009-2011 .....	69
4. Data Sample (Suku Bunga, Inflasi, Kurs Dollar, Closing Price HIS sektor Properti) .....	71