

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR UANG, SUKU BUNGA DAN
INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERCATAT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : DENY MUHARAM

NIM : 43206120129



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

JAKARTA

2011

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR UANG, SUKU BUNGA DAN
INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERCATAT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : DENY MUHARAM

NIM : 43206120129



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : DENY MUHARAM

NIM : 43206120129

Program Studi : Akuntansi

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 April 2011

DENY MUHARAM
NIM : 43206120129

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Deny Muharam
NIM : 43206120129
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar Uang, Suku Bunga
Dan Inflasi Terhadap Return Saham Perusahaan
Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi : 29 April 2011

Disahkan oleh,

Pembimbing,

Drs. Suharmadi, Ak, MM., M.Si

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,

Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si

Tanggal :

Nurul Hidayah, SE., Ak, M.Si

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR UANG, SUKU BUNGA DAN
INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Deny Muharam

NIM : 43206120129

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 29 April 2011 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi

Drs. Suharmadi Ak, MM., M.Si

Anggota Dewan Penguji

Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak, M.Si

Anggota Dewan Penguji

Diah Iskandar, SE., M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Nilai Tukar Uang, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Drs. Suharmadi Ak, MM., 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 rasa terima kasih dan apresiasi yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak diantaranya:

1. Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak, M.Si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

3. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak, M.Si., dan Ibu Diah Iskandar, SE., M.Si., selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
4. Seluruh dosen dan karyawan Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga kepada penulis selama menyelesaikan masa perkuliahan dan skripsi ini.
5. Kedua orangtuaku, Papa dan Mama Tercinta, Pa terima kasih atas segala Doa dan dukungan semangat yang tiada hentinya. Skripsi ini ku persembahkan untuk Papa. Semoga Papa selalu diberikan kesehatan dan kita bisa berkumpul lagi seperti dulu. Mam, *I miss u, you're the best person I have ever had. You're always there when I need. I hope that I can always make you proud, smile and happy.*
6. Seluruh staf PT. Truba Jaya Engineering, terutama Pak Yanferizal terima kasih atas dukungan semangat yang tiada hentinya. Pak Parwoto, Pak Agus, Pak Setiono terima kasih banyak atas segala Doa dan bantuannya. Untuk Pak Hermani, terima kasih ya Pak atas keikhlasan bapak yang dengan sabar mau mengantarkan saya pergi ke kampus. Pak Ginting (bang akhirnya saya lulus, hehe...).
7. Kepada sahabat-sahabatku tersayang Hearthly, Christin, Rika, Ko Awan, Resti, Shiva, Ayu, terima kasih atas motivasi yang selama ini diberikan. Kalian adalah inspirasiku yang selalu membuatku tertawa dan bahagia.

8. For someone, Nik kamu adalah yang terbaik. Kepintaranmu membuatku selalu berusaha untuk melakukan yang terbaik. Kesalehanmu mengajarkanku untuk selalu istiqomah beribadah kepada Allah SWT.
9. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 Angkatan X yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'lam....

Jakarta, April 2011

Deny Muharam

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pasar Modal.....	9
1. Pengertian Pasar Modal.....	9
2. Manfaat Pasar Modal.....	11
3. Kinerja Saham.....	12

B. Return.....	13
1. Rate of Return.....	13
2. Expected Rate of Return.....	13
3. Risiko.....	14
C. Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>).....	16
1. Pengertian Nilai Tukar.....	16
2. Sistem Kurs Mata Uang.....	22
3. Sejarah Perkembangan Kebijakan Nilai Tukar di Indonesia.....	25
4. Risiko Nilai Tukar.....	26
5. <i>Foreign Exchange Exposure</i>	27
6. <i>Exchange Rate Risk Exposure</i>	27
7. Hubungan Antara Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.....	28
D. Tingkat Suku Bunga.....	31
1. Pengertian Suku Bunga.....	31
2. Sertifikat Bank Indonesia.....	33
3. Hubungan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	35
E. Inflasi.....	36
1. Pengertian Inflasi.....	36
2. Teori-teori Tentang Inflasi.....	39
3. Hubungan Tingkat Inflasi Terhadap	

Harga Saham.....	41
F. Penelitian Sebelumnya.....	42
G. kerangka Pemikiran.....	46
H. Hipotesis Penelitian.....	47

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
B. Metode Penelitian.....	52
C. Perumusan Model dan Hipotesis Penelitian.....	52
D. Variabel dan Skala Pengukuran.....	54
1. Variabel Independen.....	54
2. Variabel Dependen.....	56
E. Populasi dan Sampel.....	57
F. Metode Pengumpulan Data.....	59
G. Jenis Data.....	60
H. Metode Analisis Data.....	60
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	60
2. Uji Asumsi Klasik.....	60
3. Uji Hipotesis.....	63

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Penyajian dan Analisis Data.....	66
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	66

2. Uji Asumsi Klasik.....	69
3. Uji Hipotesis.....	75
B. Pembahasan.....	80

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	84
B. Saran.....	85

DAFTAR PUSTAKA.....	88
---------------------	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Bagan Pasar Keuangan.....	10
2.2 Skema Kerangka Penelitian.....	46
4.1 Linear Regression Plots.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Daftar Emiten Yang Diteliti.....	58
4.1 Statistik Deskriptif.....	66
4.2 Hasil Pengujian Multikolonieritas.....	69
4.3 Hasil Pengujian Multikolonieritas.....	70
4.4 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	71
4.5 Hasil Pengujian Normalitas.....	74
4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda (Coefficients ^a).....	75
4.7 Hasil Analisi Regresi (Model Summary ^b).....	79
4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda (ANOVA).....	79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Kurs Tengah BI dan Suku Bunga SBI.....	90
2 Data Inflasi.....	91
3 Return Saham Perusahaan Manufaktur.....	92
4 Pengolahan Data.....	96
5 Output SPSS Statistics.....	97
6 Tabel Durbin-Watson.....	101