

PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI,
IHSG DAN KURS DOLLAR AS TERHADAP
HARGA SAHAM PERBANKAN

SKRIPSI

Nama : Deny Ika Nurendah Sari
NIM : 43108010170



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2012

PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI,
IHSG DAN KURS DOLLAR AS TERHADAP
HARGA SAHAM PERBANKAN

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Deny Ika Nurendah Sari

NIM : 43108010170



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Deny Ika Nurendah Sari

NIM : 43108010170

Program Studi : Manajemen S1

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, 15 Maret 2012



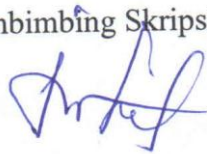
Deny Ika Nurendah Sari

43108010170

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Deny Ika Nurendah Sari
NIM : 43108010170
Program Studi : Manajemen Keuangan S1
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, IHSG dan Kurs Dollar terhadap Harga Saham Perbankan.
Tanggal Lulus Ujian : 15 Maret 2012

Disahkan oleh:
Pembimbing Skripsi



(Tri Wahyono,SE, MM)

Dekan



(Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS.)

Ketua Program studi Manajemen S1



(H. Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, IHSG dan Kurs Dollar Terhadap
Harga Saham Perbankan
(Studi Kasus Perbankan Indonesia)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Deny Ika Nurendah Sari

43108010170

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal

Susunan Dewan Penguji

Ketuan Penguji/ Pembimbing Skripsi



(Tri Wahyono, SE,MM)

Anggota Dewan Penguji



(Sahibul Munir, SE, Msi)

Anggota Dewan Penguji



(Hasanuddin Pasiama, SE,Msi)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan segala Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat melaksanakan dan menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, IHSG, dan Kurs Dollar AS Terhadap Harga Saham Perbankan Periode 2005-2010”***

Penyusunan skripsi ini penulis laksanakan untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan tugas akhir program strata satu dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.

Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan tuntunan Allah SWT dan tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, untuk itu dalam kesempatan ini penulis menghaturkan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercubuana.
- Ibu Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS. selaku Dekan Fakultas Ilmu Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
- Bapak H. Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE, MM selaku Kepala Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercubuana.
- Bapak Tri Wahyono, SE, MM selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak membantu dalam proses pembuatan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikannya dengan baik.
- Bapak Sahibul Munir, M.Si dan Hasanuddin Pasiama, SE, M.Si selaku Dewan Penguji.

- Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuna yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
- Bapak Sumarno dan Mama Pujiarti tercinta yang selalu mengiringi dalam doa, bimbingan, nasihat, kasih sayang, ilmu dan segalanya yang telah diberikan.
- Seluruh keluarga besar khususnya nenek (Tukirah dan Paenah), alm. Kakek Atmo Madi, adik Tri Oktaviani, dan Aris Setia Hari, yang tercinta atas semua dukungan dan kasih sayang.
- Om Joko Siswanto dan Sumismi beserta keluarga yang telah banyak membantu dalam perjalanan studi penulis.
- Mas Sandy Irawan Tercinta beserta keluarga yang selalu setia, *men-support*, sabar menghadapi penulis dan perhatiannya selama ini.
- Sahabat-sahabat tercinta, Irman, Ratih, Eros, Frissila Frisca, Komariah, Nasrudin Latif The gengster " JURAGAN MUDA" (Indra, Dimas, Bayu kecil, Ratna, Jenk Parni, Kusnadi, Dipasena, Vici, Bayu asma, Fitri Eliana) Lia Fauzia, Khusnul, Rany, Ella, Alfiah untuk dukungan, bantuan, petualangan, kebahagiaan, persahabatan yang kalian berikan, tanpa kalian hidup belum tentu berwarna dan karena kalian hidup penuh petualangan.
- Chandra beserta keluarga yang telah memberikan dukungannya.
- Keluarga besar bapak Samudin, yang telah memberikan dukungan dan semangat serta doanya untuk penulis.
- Teman-teman Manajemen reguler angkatan 2008 untuk semangat, keceriaan, dan kebersamaan selama ini.
- Teman-teman asdos, Khusnul, Alfiah, Friska, Dian, Isna, Rika, Dita atas kerjasama dan pengalaman mengajar selama ini.

- Rekan kerja di PT Humanika Consultindo, Ibu Endah Murtiana Sari, Mba Mieke, Lia Fauzia, Daya, Fefri, Rini, Irman, Alfiah, Khusnul atas kerjasama dan doanya.
- Seluruh karyawan dan petugas tata usaha, perpustakaan, pojok bursa (Mba Reni dan Bang Ifi) yang telah banyak membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.
- Seluruh pihak yang telah membantu namun tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga sangat diharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi sempurnanya skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Jakarta, 15 Maret 2012

Penulis,

Deny Ika Nurendah Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB II	LANDASAN TEORI	7
2.1	Manajemen Keuangan.....	7
2.1.1	Fungsi Manajemen Keuangan	7
2.2	Pasar Modal	8
2.2.2	Instrumen Pasar Modal	8
2.3	Saham	9
2.3.1	Keuntungan dan Kerugian Pemegang Saham..	11
2.3.2	Harga Saham.....	14
2.3.3	Teori Penetapan Harga	15
2.4	Inflasi.....	17
2.4.1	Dampak Inflasi	20
2.4.2	Faktor – Faktor yang menimbulkan inflasi....	22
2.5	Suku Bunga SBI	22
2.6	Kurs Rupiah	25
2.6.1	Faktor – faktor yang mempengaruhi Kurs Valas	27
2.7	Indeks Harga Saham Gabungan	29
2.8	Hubungan Antar Variabel Berdasarkan Penelitian Terdahulu	30
BAB III	METODE PENELITIAN	32
3.1	Objek Penelitian	32
3.2	Desain Penelitian	35
3.3	Hipotesis	36
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	36
3.5	Variabel dan Skala Pengukuran	38
3.6	Metode Pengumpulan Data.....	39
3.7	Jenis Data	40
3.8	Populasi dan Sampel	40
3.9	Metode Analisis Data.....	41

3.9.1	Analisis Regresi Linear Berganda	41
3.9.2	Pengujian Hipotesis	42
3.9.3	Uji-t (Uji Parsial).....	42
3.9.4	Uji -F (Uji Simultan atau Bersama)	45
3.10	Pengujian R^2	46
3.11	Pengujian Adjusted R^2	47
3.14	Pelanggaran Asumsi Dasar Statistik.....	47
BAB IV	ANALISA DAN PEMBAHASAN	51
4.1	Uji Normalitas	51
4.2	Uji Multikolinearitas	54
4.3	Uji Autokorelasi	55
4.4	Uji Heterokedastisitas	58
4.5	Uji t variabel inflasi	71
4.5.1	Uji t_{BRI} variabel inflasi	71
4.5.2	Uji t_{BCA} variabel inflasi	72
4.5.3	Uji $t_{Mandiri}$ variabel inflasi	73
4.5.4	Uji t_{Mega} variabel inflasi	74
4.5.5	Uji t_{bni} variabel inflasi	75
4.6	Uji t variabel suku bunga.....	76
4.6.1	Uji t_{BRI} variabel suku bunga.....	76
4.6.2	Uji t_{BCA} variabel suku bunga.....	77
4.6.3	Uji $t_{Mandiri}$ variabel suku bunga.....	78
4.6.4	Uji t_{Mega} variabel suku bunga	79
4.6.5	Uji t_{BNI} variabel suku bunga	80
4.7	Uji t Variabel IHSG	81
4.7.1	Uji t_{BRI} variabel IHSG	81
4.7.2	Uji t_{BCA} variabel IHSG	82
4.7.3	Uji $t_{Mandiri}$ variabel IHSG	83

4.7.4	Uji t_{Mega} variabel IHSG.....	84
4.7.5	Uji t_{Bni} variabel IHSG	85
4.8	Uji t Variabel Kurs Dollar.....	86
4.8.1	Uji t_{BRI} variabel Kurs Dollar	86
4.8.2	Uji t_{BCA} variabel Kurs Dollar	87
4.8.3	Uji t_{Mandiri} variabel Kurs Dollar	88
4.8.4	Uji t_{Mega} variabel Kurs Dollar.....	89
4.8.5	Uji t_{BNI} variabel Kurs Dollar	90
4.9	Uji F	92
4.9.1	Uji F untuk Harga saham Bank BRI.....	92
4.9.2	Uji F untuk Harga saham Bank BCA	92
4.9.3	Uji F untuk Harga saham Bank Mandiri.....	95
4.9.4	Uji F untuk Harga saham Bank Mega	96
4.9.5	Uji F untuk harga saham Bank BNI.....	98
4.10	Pengujian R Square (R^2).....	99
4.11	Pengujian Adjusted R Square	102
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	103
5.1	Kesimpulan	103
5.2	Saran	104
	DAFTAR PUSTAKA	105
	LAMPIRAN	106

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Uji Normalitas	51
	4.1.1 Tabel Normalitas untuk saham Mandiri.....	51
	4.1.2 Tabel Normalitas untuk saham BNI	52
	4.1.3 Tabel Normalitas untuk saham BCA	53
	4.1.4 Tabel Normalitas untuk saham BRI	53
	4.1.5 Tabel Normalitas untuk saham MEGA	54
Tabel 4.2	Uji Multikolinearitas	55
Tabel 4.3	Uji Autokorelasi.....	56
	4.3.1 Tabel Autokorelasi untuk saham BRI	56
	4.3.2 Tabel Autokorelasi untuk saham BNI	56
	4.3.3 Tabel Autokorelasi untuk saham BCA	57
	4.3.4 Tabel Autokorelasi untuk saham Mandiri	57
	4.3.5 Tabel Autokorelasi untuk saham Mega	58
Tabel 4.4	Uji Heterokedastisitas	59
	4.4.1 Tabel Heterokedastisitas untuk saham BRI	59
	4.4.2 Tabel Heterokedastisitas untuk saham BNI.....	60
	4.4.3 Tabel Heterokedastisitas untuk saham BCA	61
	4.4.4 Tabel Heterokedastisitas untuk saham Mandiri ..	62
	4.4.5 Tabel Heterokedastisitas untuk saham Mega	63
Tabel 4.5	Tabel Uji Adjusted R^2 dan R^2	64
Tabel 4.7	Tabel ANNOVA uji F	67
Tabel 4.8	Tabel Uji T dan Regresi	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data penelitian	106
Lampiran 2	Analisis Uji Asumsi Klasik	143
Lampiran 3	Hasil analisis R square	148
Lampiran 4	hasil analisis Uji F	149
Lampiran 5	Hasil regresi linear berganda	151

Lampiran 1 : Data Penelitian

PERIODE	BANK BRI	BANK MANDIRI	BANK MEGA	BANK BNI	BANK BCA	INFLASI	IHSG	SUKU BUNGA SBI	KURS \$ TERHADAP Rp
Jan-05	2750	1940	2050	1640	2875	0.0143	1045	0,0062	9805
Jan-06	3400	1780	1700	1300	3625	0.0136	1232	0,0106	10295
Jan-07	5300	2575	2050	1820	5100	0.0104	1757	0,0079	9600
Jan-08	7000	3325	3200	1740	3550	0.0177	2627	0,0067	9870
Jan-09	4550	1820	3200	7700	2750	-0,0007	1333	0,0073	9933
Jan-10	7650	4675	2000	1930	5000	0.0084	2611	0,0055	9830
Feb-05	3275	1810	2400	1680	3275	-0,0017	1074	0,0062	9666
Feb-06	3250	1620	2075	1230	3600	0.0058	1231	0,0106	9820
Feb-07	4750	2325	1750	1750	4925	0.0062	1741	0,0077	9580
Feb-08	7200	3275	2900	1660	3575	0.0065	2722	0,0067	9723
Feb-09	3725	1740	3200	7000	2350	0.0021	1285	0,0001	12200
Feb-10	7150	4475	2000	1910	4875	0.003	2549	0,0055	9895
Mar-05	2850	1710	1250	1720	3400	0.0191	1080	0,0062	9750
Mar-06	3225	1740	2100	1280	4175	0.0003	1323	0,0106	9670
Mar-07	5050	2500	2000	1760	5100	0.0024	1831	0,0075	9630
Mar-08	6300	3150	2500	1390	3250	0.0095	2447	0,0067	9607
Mar-09	4200	2175	3150	7200	3100	0.0022	1434	0,0065	12523
Mar-10	8250	5350	2000	2275	5500	-0,0014	2777	0,0055	9813
Apr-05	2675	1600	1370	1580	3075	0.0034	1030	0,0064	9985
Apr-06	4625	1920	2400	1360	4375	0.0005	1464	0,0106	9545
Apr-07	5250	3075	3000	2200	5300	-0,0016	1999	0,0075	9610
Apr-08	5950	2875	2750	1200	3000	0.0057	2305	0,0000	9699
Apr-09	5800	2775	3100	1250	3350	-0,0031	1723	0,0063	12120
Apr-10	8950	5800	2300	2600	5450	0.0015	2971	0,0054	9575
Mei-05	2900	1660	1590	1680	3475	0.0021	1088	0,0066	10028
Mei-06	3950	1690	2400	1220	4100	0.0037	1330	0,0104	9285
Mei-07	6100	3250	3000	2500	5250	0.001	2084	0,0073	9583
Mei-08	5800	2900	3000	1250	2775	0.0141	2444	0,0000	9732
Mei-09	6250	2975	3600	1570	3375	0.0004	1917	0,0060	11155
Mei-10	8600	5350	2025	2500	5550	0.0029	2797	0,0055	9530
Jun-05	2900	1500	1590	1690	3600	0.005	1122	0,0069	10028
Jun-06	4100	1720	1700	1130	4100	0.0045	1310	0,0104	9760
Jun-07	5750	3125	3200	2475	5450	0.0023	2139	0,0071	9279
Jun-08	5100	2600	3000	1210	2475	0.0246	2349	0,0000	9810
Jun-09	6300	3175	2550	1720	3525	0.0011	2027	0,0058	10763
Jun-10	9300	6000	2550	2350	5950	0.0097	2914	0,0055	9710

Lampiran 1 : Data Penelitian

PERIODE	BANK BRI	BANK MANDIRI	BANK MEGA	BANK BNI	BANK BCA	INFLASI	IHSG	SUKU BUNGA SBI	KURS \$ TERHADAP Rp
Jul-05	3200	1610	1610	1640	3650	0.0078	1182	0,0071	10260
Jul-06	4275	1760	2375	1100	4175	0.0045	1352	0,0102	9665
Jul-07	6300	3525	3150	2475	6300	0.0072	2349	0,0069	9519
Jul-08	6100	2975	1700	1460	3025	0.0137	2305	0,0001	9715
Jul-09	7300	4175	1900	1890	3775	0.0045	2323	0,0056	10755
Jul-10	9900	6000	2700	3025	5950	0.0157	3069	0,0055	9594
Agust-05	2575	1370	1760	1380	3425	0.0055	1050	0,0071	10296
Agust-06	4350	2100	2000	1310	4550	0.0033	1431	0,0098	9585
Agust-07	6250	3250	3500	1950	6000	0.0075	2194	0,0069	9739
Agust-08	5850	2825	2400	1270	3175	0.0051	2166	0,0001	9581
Agust-09	7600	4100	2000	1940	4250	0.0056	2342	0,0054	10390
Agust-10	9300	5900	2950	3475	5800	0.0076	3082	0,0055	9438
Sep-05	2700	1450	1790	1560	3450	0.0069	1079	0,0073	10950
Sep-06	4900	2325	2325	2375	4825	0.0038	1535	0,0094	9590
Sep-07	6600	3525	4450	2000	6150	0.008	2359	0,0069	9888
Sep-08	5400	2650	3300	9700	3150	0.0097	1833	0,0077	9663
Sep-09	7500	4700	2000	2125	4625	0.0105	2468	0,0054	10620
Sep-10	10000	7200	3000	3675	6700	0.0044	3501	0,0055	9534
Okt-05	2450	1320	1750	1330	3225	0.087	1066	0,0083	10800
Okt-06	4900	2725	2050	2375	4650	0.0086	1583	0,0090	9728
Okt-07	7750	3775	3100	1990	7300	0.0079	2643	0,0069	9601
Okt-08	3450	1560	3500	5100	2700	0.0045	1257	0,0079	10055
Okt-09	7100	4675	2200	1850	4575	0.0019	2368	0,0054	10125
Okt-10	11400	7000	2800	3900	7000	0.0006	3635	0,0053	9421
Nop-05	2975	1290	1800	1190	3300	0.0131	1097	0,0092	10650
Nop-06	5350	2775	2075	1980	5300	0.0034	1719	0,0085	9605
Nop-07	7800	3550	3275	1840	7100	0.0018	2688	0,0069	9578
Nop-08	3400	1490	3600	5600	2700	0.0012	1242	0,0079	11300
Nop-09	7400	4450	2000	2025	4800	-0,0003	2416	0,0054	10110
Nop-10	10500	6400	2925	4050	6050	0.006	3531	0,0053	9421
Des-05	3025	1640	1600	1280	3400	-0,0004	1163	0,0102	10530
Des-06	5150	2900	2100	1870	5200	0.0121	1806	0,0081	9640
Des-07	7400	3500	3150	1970	7300	0.011	2746	0,0067	9859
Des-08	4575	2025	3200	6800	3250	-0,0004	1355	0,0077	12724
Des-09	7650	4700	1850	1980	4850	0.0033	2534	0,0054	9985
Des-10	10500	6500	3175	3875	6400	0.0092	3704	0,0052	9532

Lampiran 2 : Analisis uji asumsi klasik

Hasil uji Normalitas untuk saham Bank Mandiri

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	718.68996723
Most Extreme Differences	Absolute	.088
	Positive	.077
	Negative	-.088
Kolmogorov-Smirnov Z		.744
Asymp. Sig. (2-tailed)		.637

Hasil uji Normalitas untuk saham Bank BNI

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.00018062
Most Extreme Differences	Absolute	.062
	Positive	.048
	Negative	-.062
Kolmogorov-Smirnov Z		.529
Asymp. Sig. (2-tailed)		.942

Hasil uji Normalitas untuk saham Bank BCA

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	716.97850035
Most Extreme Differences	Absolute	.074
	Positive	.067
	Negative	-.074
Kolmogorov-Smirnov Z		.632
Asymp. Sig. (2-tailed)		.819

Hasil uji Normalitas untuk saham Bank BRI

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	414.51580895
Most Extreme Differences	Absolute	.094
	Positive	.041
	Negative	-.094
Kolmogorov-Smirnov Z		.799
Asymp. Sig. (2-tailed)		.546

Hasil uji Normalitas untuk saham Bank MEGA

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	593.80639943
Most Extreme Differences	Absolute	.096
	Positive	.096
	Negative	-.066
Kolmogorov-Smirnov Z		.812
Asymp. Sig. (2-tailed)		.525

Hasil Uji Multikolinearitas untuk data penelitian

Coefficients ^a										
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Correlations			Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Zero-order	Partial	Part	Tolerance	VIF
(Constant)	-7722.892	3070.060		-2.516	.014					
INFLASI	-.600	.287	-.234	-2.092	.040	-.252	-.253	-.232	.985	1.015
SBI	.036	.096	.043	.380	.705	.098	.047	.042	.980	1.021
IHSG	.530	.278	.227	1.905	.061	.064	.232	.211	.869	1.151
KURS	.924	.282	.393	3.274	.002	.343	.379	.363	.853	1.172

a. Dependent Variable: BNI

Hasil uji DW pada Harga saham BRI

Model Summary ^b										
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.983 ^a	.966	.964	426.71005	.966	473.427	4	67	.000	2.188

a. Predictors: (Constant), KURS, SBI, INFLASI, IHSG

b. Dependent Variable: BRI

Hasil uji DW pada Harga saham BNI

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.399 ^a	.159	.109	1616.91268	.159	3.163	4	67	.019	2.491

a. Predictors: (Constant), KURS, SBI, INFLASI, IHSG

b. Dependent Variable: BNI

Hasil uji DW pada Harga saham BCA

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.812 ^a	.660	.639	767.74064	.660	31.066	4	64	.000	2.098

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: BCA

Hasil uji DW pada Harga saham Mandiri

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.955 ^a	.912	.906	482.39005	.912	165.394	4	64	.000	1.757

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: MANDIRI

Hasil uji DW pada Harga saham Mega

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.457 ^a	.208	.159	617.19660	.208	4.214	4	64	.004	1.856

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: MEGA

Hasil uji heterokedastisitas harga saham Bank BRI

Correlations

			Unstandardized Residual	INFLASI	SBI	IHSG	KURS
Spearman's rho	Unstandardized Residual	Correlation Coefficient	1.000	-.061	-.153	.026	-.075
		Sig. (2-tailed)	.	.612	.200	.826	.531
		N	72	72	72	72	72
	INFLASI	Correlation Coefficient	-.061	1.000	.039	.038	-.075
		Sig. (2-tailed)	.612	.	.745	.749	.533
		N	72	72	72	72	72
	SBI	Correlation Coefficient	-.153	.039	1.000	-.590**	.002
		Sig. (2-tailed)	.200	.745	.	.000	.985
		N	72	72	72	72	72
	IHSG	Correlation Coefficient	.026	.038	-.590**	1.000	-.444**
		Sig. (2-tailed)	.826	.749	.000	.	.000
		N	72	72	72	72	72
	KURS	Correlation Coefficient	-.075	-.075	.002	-.444**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.531	.533	.985	.000	.
		N	72	72	72	72	72

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed)

Hasil uji heterokedastisitas harga saham Bank BNI

Correlations

			INFLASI	SBI	IHSG	kurs	Unstandardized Residual
Spearman's rho	INFLASI	Correlation Coefficient	1.000	.041	.038	-.075	.021
		Sig. (2-tailed)	.	.731	.749	.533	.859
		N	72	72	72	72	72
	SBI	Correlation Coefficient	.041	1.000	-.589**	.004	.047
		Sig. (2-tailed)	.731	.	.000	.971	.696
		N	72	72	72	72	72
	IHSG	Correlation Coefficient	.038	-.589**	1.000	-.444**	-.052
		Sig. (2-tailed)	.749	.000	.	.000	.665
		N	72	72	72	72	72
	kurs	Correlation Coefficient	-.075	.004	-.444**	1.000	.213
		Sig. (2-tailed)	.533	.971	.000	.	.072
		N	72	72	72	72	72
	Unstanda rdized Residual	Correlation Coefficient	.021	.047	-.052	.213	1.000
		Sig. (2-tailed)	.859	.696	.665	.072	.
		N	72	72	72	72	72

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Hasil uji heterokedastisitas harga saham Bank BCA

Correlations

			Unstandardized Residual	INFLASI	IHSG	SBI	KURS
Spearman's rho	Unstandardized Residual	Correlation Coefficient	1.000	.124	-.030	.050	-.150
		Sig. (2-tailed)	.	.300	.805	.677	.208
		N	72	72	72	72	72
	INFLASI	Correlation Coefficient	.124	1.000	.038	.039	-.075
		Sig. (2-tailed)	.300	.	.749	.745	.533
		N	72	72	72	72	72
	IHSG	Correlation Coefficient	-.030	.038	1.000	-.590**	-.444**
		Sig. (2-tailed)	.805	.749	.	.000	.000
		N	72	72	72	72	72
	SBI	Correlation Coefficient	.050	.039	-.590**	1.000	.002
		Sig. (2-tailed)	.677	.745	.000	.	.985
		N	72	72	72	72	72
	KURS	Correlation Coefficient	-.150	-.075	-.444**	.002	1.000
		Sig. (2-tailed)	.208	.533	.000	.985	.
		N	72	72	72	72	72

Hasil uji heterokedastisitas harga saham Bank Mandiri

Correlations

			Unstandardized Residual	INFLASI	SBI	IHSG	KURS
Spearman's rho	Unstandardized Residual	Correlation Coefficient	1.000	.002	-.249*	-.033	.085
		Sig. (2-tailed)	.	.989	.035	.786	.476
		N	72	72	72	72	72
	INFLASI	Correlation Coefficient	.002	1.000	.039	.038	-.075
		Sig. (2-tailed)	.989	.	.745	.749	.533
		N	72	72	72	72	72
	SBI	Correlation Coefficient	-.249*	.039	1.000	-.590**	.002
		Sig. (2-tailed)	.035	.745	.	.000	.985
		N	72	72	72	72	72
	IHSG	Correlation Coefficient	-.033	.038	-.590**	1.000	-.444**
		Sig. (2-tailed)	.786	.749	.000	.	.000
		N	72	72	72	72	72
	KURS	Correlation Coefficient	.085	-.075	.002	-.444**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.476	.533	.985	.000	.
		N	72	72	72	72	72

*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Hasil uji heterokedastisitas harga saham Bank Mega

Correlations

			Unstandardized Residual	INFLASI	SBI	IHSG	KURS
Spearman's rho	Unstandardized Residual	Correlation Coefficient	1.000	.002	.165	.034	-.203
		Sig. (2-tailed)	.	.988	.165	.774	.088
		N	72	72	72	72	72
	INFLASI	Correlation Coefficient	.002	1.000	.039	.038	-.075
		Sig. (2-tailed)	.988	.	.745	.749	.533
		N	72	72	72	72	72
	SBI	Correlation Coefficient	.165	.039	1.000	-.590**	.002
		Sig. (2-tailed)	.165	.745	.	.000	.985
		N	72	72	72	72	72
	IHSG	Correlation Coefficient	.034	.038	-.590**	1.000	-.444**
		Sig. (2-tailed)	.774	.749	.000	.	.000
		N	72	72	72	72	72
	KURS	Correlation Coefficient	-.203	-.075	.002	-.444**	1.000
		Sig. (2-tailed)	.088	.533	.985	.000	.
		N	72	72	72	72	72

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Lampiran 3 : Hasil analisis R Square

Hasil pengujian R² pada variabel dependent harga saham Bank BRI

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.983 ^a	.966	.964	426.71005	.966	473.427	4	67	.000	2.188

a. Predictors: (Constant), KURS, SBI, INFLASI, IHSG

b. Dependent Variable: BRI

Hasil pengujian R² pada variabel dependent harga saham Bank Mandiri

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.955 ^a	.912	.906	482.39005	.912	165.394	4	64	.000	1.757

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: MANDIRI

Hasil pengujian R² pada variabel dependent harga saham Bank BCA

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.812 ^a	.660	.639	767.74064	.660	31.066	4	64	.000	2.098

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: BCA

Hasil pengujian R² pada variabel dependent harga saham Bank Mega

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.457 ^a	.208	.159	617.19660	.208	4.214	4	64	.004	1.856

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: MEGA

Hasil pengujian R² pada variabel dependent harga saham Bank BNI

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.399 ^a	.159	.109	1616.91268	.159	3.163	4	67	.019	2.491

a. Predictors: (Constant), KURS, SBI, INFLASI, IHSG

b. Dependent Variable: BNI

Lampiran 4 : analisis uji F

Hasil uji F harga saham Bank BRI

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.457E8	4	86434947.010	511.635	.000 ^a
	Residual	10812077.902	64	168938.717		
	Total	3.566E8	68			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: BRI

Hasil uji F harga saham Bank BCA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	73243603.564	4	18310900.891	31.066	.000 ^a
	Residual	37723244.262	64	589425.692		
	Total	1.110E8	68			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: BCA

Hasil uji F harga saham Bank Mandiri

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.539E8	4	38487286.770	165.394	.000 ^a
	Residual	14892810.166	64	232700.159		
	Total	1.688E8	68			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: MANDIRI

Hasil uji F harga saham Bank Mega

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6420657.775	4	1605164.444	4.214	.004 ^a
	Residual	24379624.833	64	380931.638		
	Total	30800282.609	68			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI, SBI, IHSG

b. Dependent Variable: MEGA

Hasil uji F harga saham Bank BNI

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	33078340.803	4	8269585.201	3.163	.019 ^a
	Residual	1.752E8	67	2614406.600		
	Total	2.082E8	71			

a. Predictors: (Constant), KURS, SBI, INFLASI, IHSG

b. Dependent Variable: BNI

Lampiran 5 : Hasil analisis regresi berganda

Hasil uji regresi untuk harga saham BRI

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-2229.982	796.752		-2.799	.007		
	INFLASI	.068	.074	.020	.918	.362	.985	1.015
	SBI	-.045	.025	-.040	-1.820	.073	.980	1.021
	IHSG	3.096	.072	1.001	42.880	.000	.869	1.151
	KURS	.186	.073	.060	2.546	.013	.853	1.172

Hasil uji regresi untuk harga saham Bank BCA

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	6835.255	1488.241		4.593	.000		
	INFLASI	.052	.139	.028	.375	.709	.985	1.015
	SBI	-.144	.046	-.228	-3.098	.003	.980	1.021
	IHSG	1.095	.135	.635	8.123	.000	.869	1.151
	KURS	-.445	.137	-.257	-3.252	.002	.853	1.172

Hasil uji regresi untuk harga saham Bank Mandiri

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-1881.537	935.098		-2.012	.048		
	INFLASI	.002	.087	.001	.021	.983	.985	1.015
	SBI	-.059	.029	-.076	-2.029	.047	.980	1.021
	IHSG	2.058	.085	.967	24.286	.000	.869	1.151
	KURS	.100	.086	.047	1.163	.249	.853	1.172

Hasil uji regresi untuk harga saham Bank Mega

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	-985.664	1196.416		-.824	.413		
INFLASI	-.100	.112	-.100	-.892	.376	.985	1.015
SBI	-.014	.037	-.041	-.364	.717	.980	1.021
IHSG	.421	.108	.464	3.887	.000	.869	1.151
KURS	.263	.110	.288	2.388	.020	.853	1.172

Hasil uji regresi untuk harga saham Bank BNI

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	-7722.892	3070.060		-2.516	.014		
INFLASI	-.600	.287	-.234	-2.092	.040	.985	1.015
SBI	.036	.096	.043	.380	.705	.980	1.021
IHSG	.530	.278	.227	1.905	.061	.869	1.151
KURS	.924	.282	.393	3.274	.002	.853	1.172