

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG ASING (USD) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA BANK INDONESIA (SBI)
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN
HOLCIM, Tbk DAN INDOCEMENT, Tbk**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen

Nama : Winda Wulan Pertiwi

Nim : 43106120098



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2009

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG ASING (USD) DAN
TINGKAT SUKU BUNGA BANK INDONESIA (SBI)
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN
HOLCIM, Tbk DAN INDOCEMENT, Tbk**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Winda Wulan Pertiwi

Nim : 43106120098



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2009

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Winda Wulan Pertiwi

Nim : 43106120098

Program Studi : Manajemen Keuangan

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 melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta,.....

(Winda Wulan Pertiwi)

NIM : 43106120098

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Winda Wulan Pertiwi
Nim : 43106120098
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Asing (USD) dan
Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) Terhadap
Harga Saham Perusahaan Semen Holcim, Tbk
Dan Indocement, Tbk
Tanggal Ujian Skripsi : 11 November 2009

Disahkan Oleh :

Pembimbing

(Luna Haningsih, SE, ME)

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Manajemen S1

(Dra. Yuli Harwani, MM)

Tanggal :

(Arif Bowo Prayoga Kasmu, SE, MM)

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Asing (USD) dan Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (SBI) Terhadap Harga Saham Perusahaan Semen Holcim, Tbk dan Indocement, Tbk

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

Winda Wulan Pertiwi

43106120098

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 11 November 2009

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji / Pembimbing Skripsi

Luna Haningsih, SE, ME

Anggota Dewan Penguji

Dra. Yuli Harwani, MM

Anggota Dewan Penguji

Arif Bowo Prayoga Kasmu, SE, MM

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah hirrobil Alamin Puji dan Syukur kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan Rahmat, serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik yang berjudul “PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG ASING (USD) DAN TINGKAT SUKU BUNGA BANK INDONESIA (SBI) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEMEN HOLCIM, TBK DAN INDOCEMENT, TBK”.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang turut membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Ibu Luna Haningsih SE.ME , selaku dosen pembimbing yang telah memberi arahan dan bimbingan hingga skripsi ini selesai.
2. Kedua orangtuaku tercinta, yang telah mendukung serta memberi do’a setiap langkahku.
3. Kepada para dosen FAKULTAS EKONOMI yang telah memberikan bimbingan dan ilmunya.
4. Serta teman-teman dan pihak yang tidak dapat disebutkan, yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan, untuk itu penulis menerima kritik dan saran yang membangun sehingga dapat membantu penulis untuk menyempurnakan skripsi ini.

Akhir kata, penulis panjatkan do'a kepada Allah SWT, semoga dilimpahkan berkah-Nya serta diberi balasan yang berlipat kepada semua pihak yang telah membantu. Penulis berharap agar penyusunan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya dan bagi semua pihak yang memerlukan.

Jakarta, Oktober 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Pendahuluan	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
2.1 Pasar Modal	5
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	5
2.1.2 Faktor – faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal	6
2.2 Bursa Efek dan Sekuritas yang Diperdagangkan	7
2.3 Nilai Tukar (Exchange Rate)	10
2.3.1 Pengertian Nilai Tukar	11
2.3.2 Perubahan Nilai Tukar	12
2.3.3 Sistem Nilai Tukar (Fixed Rated System)	12
2.4 Tingkat Suku Bunga	13
2.5 Sertifikasi Bank Indonesia	15
2.5.1 Pengertian SBI	15

2.5.2 Tujuan Penerbitan Obligasi	15
2.5.3 Tata Cara Penerbitan Obligasi	16
2.5.4 Tata Cara Perdagangan Obligasi	17
2.5.5 Fungsi Penggerak Pasar dan Perantara Dalam Perdagangan SBI	17
2.6 Penilaian Harga Saham	18
2.7 Faktor – faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	19
2.7.1 Kebijakan Dividen Kas dan Non Kas	19
2.7.2 Strategi Pemasaran	19
2.7.3 Kondisi Perekonomian	20
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	23
3.1 Gambaran Umum Perusahaan	23
3.1.1 Sejarah Singkat BEJ	23
3.2 Metodologi Penelitian	25
3.3 Hipotesis	26
3.4 Populasi dan Sample Penelitian	26
3.5 Variabel dan Pengukurannya	27
3.6 Definisi Operasional Variable	27
3.7 Metode Pengumpulan Data	28
3.8 Metode Analisa Data	28
3.8.1 Uji Asumsi Regresi Linier Sederhana	28
3.8.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	29
3.8.3 Analisa Regresi Linier Berganda	30
3.8.4 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	31
BAB IV PEMBAHASAN	33
4.1 Perubahan Nilai Tukar US Dolar	33
4.2 Perubahan Tingkat Suku Bunga SBI	34
4.3 Perkembangan Saham Kedua Perusahaan	35
4.3.1 Saham Perusahaan Semen Indocement, Tbk	35

4.3.2 Saham Perusahaan Semen Holcim, Tbk	35
4.4 Hasil Analisa dan Pengujian dengan menggunakan SPSS	36
4.4.1 Analisa Pengaruh Nilai Tukar Dollar dengan Harga Saham	37
4.4.2 Analisa Pengaruh Suku Bunga dengan Harga Saham	42
4.4.3 Analisa Pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham	46
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Saran	54
DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika	33
Gambar 4.2 Grafik Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia	34
Gambar 4.3 Grafik Harga Saham PT Indocement, Tbk	35
Gambar 4.4 Grafik Harga Saham PT Holcim, Tbk	36

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Model Summary pengaruh nilai tukar dollar dengan harga saham Perusahaan Indocement,Tbk	37
Tabel 4.2	Model Summary pengaruh nilai tukar dollar dengan harga saham Perusahaan Holcim,Tbk	38
Tabel 4.3	Cofficient pengaruh nilai tukar dollar dengan harga saham Perusahaan Indocement,Tbk	38
Tabel 4.4	Cofficient pengaruh nilai tukar dollar dengan harga saham Perusahaan Holcim,Tbk	39
Tabel 4.5	Model Summary pengaruh suku bunga dengan harga saham Perusahaan Indocement,Tbk	42
Tabel 4.6	Model Summary pengaruh suku bunga dengan harga saham Perusahaan Holcim,Tbk	42
Tabel 4.7	Cofficient pengaruh suku bunga dengan harga saham Perusahaan Indocement,Tbk	43
Tabel 4.8	Cofficient pengaruh suku bunga terhadap harga saham Perusahaan Holcim,Tbk	43
Tabel 4.9	Model Summary pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham Perusahaan Indocement,Tbk	46
Tabel 4.10	Model Summary pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham Perusahaan Holcim,Tbk	47
Tabel 4.11	Cofficient Pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham Perusahaan Indocement,Tbk	47

Tabel 4.12	Coefficient Pengaruh Pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham Perusahaan Holcim,Tbk	48
Tabel 4.13	Anova Pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham Perusahaan Indocement,Tbk	50
Tabel 4.14	Anova Pengaruh Nilai Tukar Dollar dan Tingkat Suku Bunga Secara Simultan dengan Harga Saham Perusahaan Holcim,Tbk	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika dan Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia per Akhir Bulan	56
Lampiran 2 : Harga Saham PT. Indocement, Tbk dan PT. Holcim, Tbk per Akhir Bulan.....	57