

ABSTRACT

This research is a study on the effect of interest rate and exchange rate of rupiah against the systematic risk of company stock in the Indonesia Stock Exchange with the free variable interest rate and exchange rate while the bound variable is the Systematic Risk of the nine industrial sectors that are used to assess the feasibility of infestation on the stock because it can produce variables that determine stock prices in the future.

This study is causal because the test method Shares Beta Regression to know the relationship of independent variables are not independent variables test the influence of macroeconomic factors on stock risk. Economic factors tested were the interest rate and foreign exchange rates than that in the test are also nine industry sectors that affect the risk of stocks.

Based on theoretical studies and the results are seen on the exchange rate affects the stock per sektor BEI Period January 2005-November 2011. When the rupiah weakened, the investor will transfer the investment, or vice versa. These results are consistent with proper explanation is if interest rates rise then the return associated with investments such as deposit interest rates will also rise. As a result, investor interest will move from shares to deposits and vice versa. So construed Investors in Indonesia is quite rational in doing business.

UNIVERSITAS

Key words: Beta Stocks, Systematic Risk, Exchange Rates and SBI
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini melakukan kajian tentang pengaruh suku bunga dan nilai tukar rupiah terhadap resiko sistematis saham perusahaan di Bursa Efek Indonesia dengan variable bebas suku bunga dan nilai tukar sedangkan variable terikat adalah Resiko Sistematik atas sembilan sektor industri yang digunakan untuk menilai kelayakan infestasi pada saham karena dapat menghasilkan variable yang menentukan harga saham di masa mendatang.

Penelitian ini bersifat kausal karena menguji metode Beta Saham Regresi untuk mengetahui hubungan variable bebas terhadap variable tidak bebas dengan menguji pengaruh faktor-faktor makro ekonomi terhadap risiko saham. Faktor-faktor ekonomi yang diuji adalah tingkat suku bunga dan kurs mata uang selain itu di uji juga Sembilan sektor industri yang mempengaruhi resiko saham .

Berdasarkan kajian teoritis dan hasil yang dilihat atas kurs mempengaruhi saham persektor BEI Periode Januari 2005 -November 2011. Apabila nilai tukar rupiah melemah maka investor akan mengalihkan investasinya atau sebaliknya. Hasil ini konsisten dengan penjelasan semestinya yaitu jika suku bunga naik maka return investasi yang terkait dengan suku bunga seperti deposito juga akan naik. Akibatnya minat investor akan berpindah dari saham ke deposito begitu pula sebaliknya. Maka diartikan Investor di Indonesia cukup rasional dalam menjalankan bisnisnya.

Kata kunci : Beta Saham, Resiko Sistematis, Nilai Tukar dan SBI

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Suku Bunga dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Risiko Sistematik Saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2005 – November 2010

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Irm a Maria Dulame

NIM : 55108120095

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 1 Maret 2011

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi

Magister Manajemen

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Prof.Dr.Ir.Didik J.Rachbini

Prof.Dr.Ir.Ngadino Surip,M.Si

Pembimbing

Dr. H.Ceccep Winata,M.Si.

P E R N Y A T A A N

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : Analisis Pengaruh Suku Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Risiko Sistematis Saham Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Januari 2005 - November 2010)

Bantuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Irma Maria Dulame

NIM : 55108120095

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 1 Maret 2011

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 1 Maret 2011

Irma Maria Dulame

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur Kepada Tuhan yang Maha Kasih atas rahmat dan berkatnya juga atas bantuan para dosen dan rekan - rekan kuliah pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan karya akhir ini. Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan pada karya akhir ini, akan tetapi penulis berharap karya akhir ini dapat bermanfaat.

Dalam kesempatan ini perkenankan penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu proses penggerjaan tugas akhir ini, khususnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr.Ir. Didik J.Rachbini selaku Direktur Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof.DR.Ir.Ngadino Surip,M Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercubuana.
3. Ibu Dr.Wiwik Utami ,M Si selaku wakil ketua Magister Manajemen Universitas Mercubuana dan dosen penguji.
4. Bapak DR.H .Cecep Winata,M Si. Selaku Pembimbing Utama pembuatan karya akhir ini selalu bahagia dan penuh semangat dalam membimbing kami mahasiswa yang dibimbingnya.
5. Seluruh Para dosen & staff Administrasi Manajemen Universitas Mercubuana yang sangat mendukung selama pelaksanaan proses belajar selama dua tahun ini.

6. Orang Tua : Papa dan khususnya mamaku yang selalu mendorong untuk melanjutkan program magister dan memberi spirit yang luar biasa , juga terima kasih kepada adik - adikku : Riana Ursula, Jermia Rimbon, Vivin Mela dan adikku terbungsu Natan Pio Rata yang selalu memberi semangat menempuh pendidikan Magister Manajemen ini juga para family aku yang lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

7. Terima kasih juga untuk teman-teman Magister Manajemen Universitas Mercu Buana special Selvie Engeline dan Mas Pujiyanto yang selalu memberi spirit dan bantuan dalam membantu pembuatan karya akhir ini.

8. Yang terakhir untuk orang yang terkasih Abangku Andi Ananta yang selalu mendukung upaya agar saya selalu maju dan berkembang meraih mimpi untuk menempuh pendidikan magister manajemen ini.

Akhir kata penulis berharap agar karya akhir yang telah disusun dapat digunakan bagi pengembangan ilmu keuangan.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 1 Maret 2011

Irm a Maria Dulam e

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi Permasalahan	5
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4. Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN	
2.1. Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	8
2.2. Mekanisme Perdagangan.....	11
2.3. Proses dan Urutan Perdagangan Saham	14

2.4. Pengenalan Saham	16
2.5. Indeks Harga Saham	19
BAB III KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PENELITIAN, HIPOTESIS	
3.1. Kajian Pustaka	
3.1.1. Return	29
3.1.2. Resiko Saham	30
3.1.3. Beta Sekuritas	33
3.1.4. CAMP	39
3.1.5. Implementasi Strategi bagi Pemodal Saham di BEI	41
3.2. Rerangka Penelitian	45
3.3. Hipotesis	46
BAB IV METODE PENELITIAN	
4.1. Objek Penelitian	47
4.2. Populasi dan Sampel	47
4.3. Data Penelitian	48
4.4. Pengukuran Variabel	
4.4.1. Resiko Sistematik Saham	48
4.4.2. Tingkat Suku Bunga	49
4.4.3. Kurs Mata Uang Asing	49
4.5. Pengujian Asumsi Klasik	
4.5.1. Uji Normalitas	50

4.5.2. Uji Multikolinearitas ...	50
4.5.3. Uji Heteroskedastisitas ...	51
4.5.4. Uji Autokorelasi ...	51
4.5.5. Pengujian Hipotesa ...	53
BAB V HASIL DAN ANALISIS	
5.1. Deskriptif Data ...	58
5.2. Hasil Pengolahan Data ...	64
5.3. Model Persamaan Regresi	
5.3.1. Aneka Industri	65
5.3.2. Barang Konsumsi	67
5.3.3. Industri Dasar Kimia	69
5.3.4. Infrastruktur dan Transportasi	71
5.3.5. Keuangan	73
5.3.6. Perdagangan	75
5.3.7. Pertambangan	77
5.3.8. Pertanian	79
5.3.9 Properti dan Real Estate	81
5.3.10 Gabungan Sembilan Sektor	83
5.4. Hasil Pengujian Hipotesis.....	85
5.5. Pembahasan.....	88

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan	92
6.2. Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	96
RIWAYAT HIDUP	116



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Tabel Jadwal Transaksi di BEI	14
Tabel 4.1. Tabel Liriteria Autokorelasi	56
Tabel 5.1. Tabel Deskripsi Data Return Kelompok Industri	58
Tabel 5.2. Tabel Data Return Kelompok Barang Konsumsi	59
Tabel 5.3. Tabel Data Return Kelompok Industri Kimia	60
Tabel 5.4. Tabel Data Return Infrastruktur & Transportasi	60
Tabel 5.5. Deskripsi Return Keuangan	61
Tabel 5.6. Deskripsi Return Perdagangan	62
Tabel 5.7. Deskripsi Return Pertambangan	62
Tabel 5.8. Deskripsi Return Pertanian	63
Tabel 5.9. Data Return Property & Real Estate	63
Tabel 5.10. Tabel Persamaan R.Aneka Industri	65
Tabel 5.11. Tabel Persamaan R.Barang Konsumsi	67
Tabel 5.12. Tabel Persamaan R.Industri Dasar Kimia	69
Tabel 5.13. Tabel Persamaan R.Infrastruktur & Transportasi	71
Tabel 5.14. Tabel Persamaan R.Keuangan	73
Tabel 5.15. Tabel Persamaan R.Perdagangan	75
Tabel 5.16. Tabel Persamaan R.Pertambangan	77
Tabel 5.17. Tabel Persamaan R.Pertanian	79
Tabel 5.18. Tabel Persamaan R.Properti & Real Estate	81
Tabel 5.19. Tabel Persamaan R.Gabungan Keseluruhan	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Gambar Rerangka Pemikiran	45
Gambar 5.1. Gambar Hasil Regresi Aneka Industri	66
Gambar 5.2. Gambar Hasil Regresi Barang Konsumsi	68
Gambar 5.3. Gambar Hasil Regresi Industri Dasar Kimia	70
Gambar 5.4. Gambar Hasil Regresi Infrastruktur & Transportasi	72
Gambar 5.5. Gambar Hasil Regresi Keuangan	74
Gambar 5.6. Gambar Hasil Regresi Perdagangan	76
Gambar 5.7. Gambar Hasil Regresi Pertambangan	78
Gambar 5.8. Gambar Hasil Regresi Pertanian	80
Gambar 5.9. Gambar Hasil Regresi Properti & Real Estate	82
Gambar 5.10. Gambar Hasil Regresi Keseluruhan	84

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Nama-Nama Perusahaan Per-Sektor Industri	96
Lampiran 2	Istilah Deskripsi Return	98
Lampiran 3	Tabel IHSG Bulanan di BEI	100
Lampiran 4	Data Asli Gabungan	104
Lampiran 5	Deskripsi Data Return Gabungan.....	109

