



**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, INFLASI, KURS RUPIAH
DAN NERACA PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA INDEKS LQ45 SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

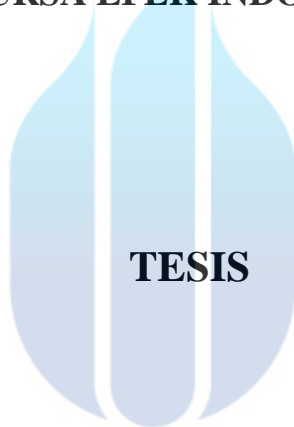
**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
Oleh :
**IBNU RUSDAN
55113110252**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**



**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, INFLASI, KURS RUPIAH
DAN NERACA PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA INDEKS LQ45 SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**



TESIS

UNIVERSITAS
IBNU RUSDAN
55113110252
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Likuiditas Saham, Inflasi, Kurs Rupiah dan Neraca Perdagangan terhadap *Return* Saham pada Indeks LQ45 Sektor Keuangan di Bursa Efek Indonesia.**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Ibnu Rusdan

NIM : 55113110252

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Pembimbing



Dr. Augustina Kurniasih, ME

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi

Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Augustina Kurniasih, ME

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh Likuiditas Saham, Inflasi, Kurs Rupiah dan Neraca Perdagangan terhadap *Return* Saham pada Indeks LQ45 Sektor Keuangan di Bursa Efek Indonesia.**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Ibnu Rusdan

NIM : 55113110252

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Merupakan hasil studi penelitian, sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

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

Jakarta, Juni 2015



Ibnu Rusdan

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan kurnia-Nya kepada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal tesis yang berjudul : Pengaruh Likuiditas saham, Inflasi, Kurs Rupiah dan Neraca Perdagangan Terhadap *Return* Saham Pada Indeks LQ45 sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia.

Penulis menyadari bahwa tesis ini jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu berbagai saran dan kritik yang membangun sangat penulis butuhkan untuk memperbaikinya.

Selain itu penulis menyadari bahwa tesis ini dapat diselesaikan berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian tesis ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku dosen pembimbing tesis yang telah meluangkan waktu dan kesabaran pada saat membimbing penulis dalam proses penyusunan tesis ini, sehingga tesis ini dapat diselesaikan tepat waktu.
2. Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Dewi Anggraeni, ME selaku dosen penelaah pada saat pelaksanaan seminar proposal tesis.
4. Matrodji Mustafa, Ph.D selaku dosen penguji dan Priyono,SE., MM selaku Ketua sidang ujian tesis yang telah banyak memberikan saran perbaikan dalam pembuatan tesis ini.

5. Seluruh dosen pengajar program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah berbagi ilmu selama penulis mengikuti masa studi.
6. Seluruh petugas tata usaha program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang dengan kesabarannya telah membantu administrasi dalam mengikuti kegiatan studi.
7. Orang tua tercinta, Bapak Umaruddin dan Alm. Ibu Nurazani, Istri tercinta Irma Cahya, anak-anakku tersayang Fathiya Zahra dan Muhammad Farras Aziz yang telah memberikan doa serta segala dukungan dalam menjalani dan menyelesaikan proses studi di Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
8. Rekan-rekan Magister Manajemen Universitas Mercu Buana kelas Sabtu Menteng angkatan XXII yang telah membantu, memberi informasi perkuliahan dan persahabatan selama ini.
9. Rekan-rekan BPJS Ketenagakerjaan Direktorat Investasi Divisi Pasar Uang dan Pasar Modal, atas dukungan selama ini.
10. Seluruh pihak yang telah banyak membantu penulis untuk menyelesaikan tesis ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi dunia pendidikan pada umumnya dan pendidikan tinggi pada khususnya, terutama dalam bidang keuangan. Aamiin.

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	7
1.3. Rumusan Masalah	7
1.4. Batasan Masalah	8
1.5. Maksud dan Tujuan	8
BAB II DESKRIPSI INDEKS LQ45	
2.1. Sejarah Indeks LQ45	10
2.2. Sektor Keuangan	12
2.3. Kinerja Indeks LQ45	14
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
3.1. Kajian Teori	15
3.1.1. Likuiditas	16
3.1.2. Inflasi	18
3.1.3. Kurs	23
3.1.4. Neraca Perdagangan	25
3.1.5. <i>Return</i> Saham	31

3.2. Penelitian Terdahulu	32
3.3. Kerangka Pemikiran	38
3.4. Hipotesis	40

BAB IV METODE PENELITIAN

4.1. Desain Penelitian	41
4.2. Variabel Penelitian	41
4.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
4.4. Jenis dan Sumber Data.....	44
4.5. Teknik Pengumpulan Data	45
4.6. Populasi dan Sampel	45
4.7. Metode Analisis Data	46
4.7.1 Statistik Deskriptif	47
4.7.2 Uji Asumsi Klasik	47
4.7.2.1 Uji Normalitas	47
4.7.2.2 Uji Multikolinieritas	48
4.7.2.3 Uji Autokolerasi	48
4.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas	49
4.7.3 Model Regresi	49
4.7.4 Pengujian Hipotesis	50
4.7.4.1 Koefisien Determinasi	50
4.7.4.2 Pengujian Dengan Koefisien Regresi Simultan	51
4.7.4.3 Pengujian Dengan Koefisien Regresi Parsial ..	51

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1 Analisis Hasil Statistik Deskriptif Penelitian	53
5.2 Analisis Uji Klasik Model Regresi	57
5.2.1 Uji Normalitas	57
5.2.2 Uji Multikolinearitas	57
5.2.3 Uji Autokolerasi	58
5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	59
5.3 Pengujian Hipotesis	59
5.3.1 Koefisien Determinasi (R^2)	59
5.3.2 Koefisien Regresi Simultan (uji F)	60
5.3.3 Koefisien Regresi Parsial (uji t)	61
5.4 Pembahasan	63

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan	65
6.2 Saran	66

DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	73
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	96



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

	Halaman
1.1 Data Makro Ekonomi Indonesia	4
2.1 Pertumbuhan <i>return</i> Sektor-sektor di LQ45	14
3.1 Daftar Penelitian Terdahulu	36
4.1 Definisi Operasional Varibel	44
4.2 Daftar Sampel Bank Yang Menjadi Obyek Penelitian	46
5.1 Deskripsi Statistik	53
5.2 <i>Tolerance</i> dan VIF	58
5.3 Uji Spearman's Rho	59
5.4 Koefisien Determinasi	60
5.5 Uji F	61
5.6 Uji t	63



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

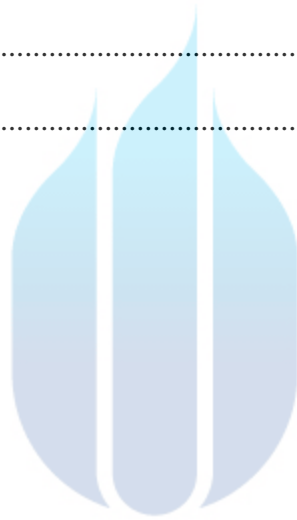
DAFTAR GAMBAR

	Halaman
3.1 Rerangka Pemikiran Teoritis	39



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Harga dan <i>return</i> saham	73
Lampiran 2 Likuiditas saham	77
Lampiran 3 Inflasi, Kurs dan Neraca Perdagangan	81
Lampiran 4 <i>Output</i> Pengelolaan SPSS	83
Lampiran 5 Tabel F	86
Lampiran 6 Tabel t	91



UNIVERSITAS
MERCU BUANA