

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, KURS RUPIAH, DAN PRODUK
DOMESTIK BRUTO TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi – Strata 1



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2015

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, KURS RUPIAH, DAN PRODUK
DOMESTIK BRUTO TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



RINA EMIGAYANA

43211010155

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rina Emigayana

NIM : 43211010155

Program Studi : Akuntansi S-1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya menutip 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 03 Februari 2015



NIM : 43211010155

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rina Emigayana
NIM : 43211010155
Program Studi : S1 – Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Kurs Rupiah, dan Produk
Domestik Bruto Terhadap *Return* Saham Perusahaan
Manufaktur Sektor Pertambangan Batubara di Bursa Efek
Indonesia

Tanggal Lulus Ujian : 11 Februari 2015

Disahkan Oleh:

Pembimbing



Diah Iskandar, SE., M.Si
Tanggal : 13 - 02 - 2015

Dekan



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA
Tanggal:

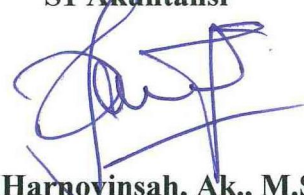
Ketua Penguji



Minanari, SE., M.Si
Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi



Dr. Harnoyinsah, Ak., M.Si., CA
Tanggal:

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya dalam bentuk kesehatan, kekuatan, ketabahan dan pemikiran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Kurs Rupiah, dan Produk Domestik Bruto Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan Batubara Di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Strata-1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana, Jakarta. Semoga Skripsi ini selanjutnya dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkannya. Sesuai dengan kemampuan penulis yang masih harus dikembangkan, maka berbagai tanggapan dan saran apapun yang diberikan kepada penulis akan diterima dan dijadikan sebagai salah satu petunjuk dan pedoman dimasa yang akan datang.

Selain itu penulis menerima bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang turut membantu kelancaran penyusunan Skripsi ini. Sehubung dengan itu perkenalkanlah penulis menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya terutama ditujukan kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM. Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., Ms., CA Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Diah Iskandar, SE., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat bagi penulis, terimakasih atas kesabarannya selama ini dalam membimbing.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi yang telah banyak memberikan pelajaran bekal ilmu pengetahuan yang berguna serta Staff Tata Usaha, BAK, BAA, serta Perpustakaan yang telah memberikan bantuannya selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua tercinta Bapak Gazali dan Ibu Yeni Friyanti yang selalu memberikan motivasi serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua doa restu dan dukungannya baik moril maupun materil.
7. Saudari kembarku Rini Emigayani beserta Adik-adikku Hanifah Gazali dan Muhammad Zuhdi Gazali terima kasih atas doa dan dukungannya.
8. Rinaldi Effendi yang selalu menyempatkan waktunya untuk membantu penulis selama pembuatan skripsi ini, dan selalu memberikan semangat, motivasi dan doa tiada henti serta sabar mendengarkan keluh kesah penulis.

9. Sahabat-sahabatku tercinta Elfrida Fitria Rahayu, Nursinta Jodhiyanti dan Nursinto Jodhiyanti terimakasih atas kebersamaanya selama masa perkuliahan.
10. Teman-temanku seperbimbingan Fauziah Annuriyah, Namira, Triyani, Tri Wahyuningsih, Elfriday Oktavia, Rizki Yanto, Fikri Hadi Susilo terimakasih untuk kerjasamanya selama ini.
11. Seluruh teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2011 dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, doa, dan dukungannya semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan ilmu pengetahuan bagi kita semua. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna menyempurnakan penulisan. Terima kasih.

Jakarta, 03 Februari 2015

Rina Emigayana

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	12
BAB II : KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. KAJIAN PUSTAKA	
1. Teori	12
a. <i>Signaling Theory</i>	12
b. <i>Agency Theory</i>	13

2. Pasar Modal	14
a. Definisi Pasar Modal	14
b. Fungsi Pasar Modal	15
3. Harga Saham	16
a. Pengertian Saham.....	16
b. Jenis-jenis Harga Saham.....	15
c. Pengertian Harga Saham	17
d. Metode Menganalisis Harga Saham	19
4. Return Saham	21
a. Pengertian Return Saham	21
b. Jenis-jenis Return Saham.....	22
c. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham	23
d. Cara Mengukur Return Realisasi Saham	23
5. Suku Bunga	24
a. Pengertian Suku Bunga	24
b. Teori-teori Mengenai Suku Bunga	25
c. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kecil Besarnya Penetapan Suku Bunga	26
6. Inflasi.....	29
a. Pengertian Inflasi	29
b. Jenis-jenis Inflasi.....	29
c. Metode Perhitungan Infalsi.....	31

7. Nilai Kurs Rupiah	32
a. Pengertian Nilai Kurs Rupiah	32
b. Jenis Nilai Tukar atau Kurs	33
c. Jenis-jenis Transaksi Valuta Asing	33
8. Produk Domestik Bruto	34
a. Konsep Pendapatan Nasional.....	34
9. Penelitian Terdahulu	37

B. RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

1. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Return Saham	39
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Return Saham	40
3. Pengaruh Kurs Terhadap Return Saham	41
4. Pengaruh PDB Terhadap Return Saham	42
5. Model Penelitian	43

BAB III : METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	45
B. Desain Penelitian	45
C. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	45
D. Pengukuran Variabel	48
E. Populasi dan Sampel Penelitian	50
F. Teknik Pengumpulan Data.....	56
G. Jenis dan Sumber Data	56
H. Metode Analisis	
1. Uji Statistik Deskriptif	57

2. Uji Asumsi Klasik	58
a. Uji Normalitas Data	58
b. Uji Multikolinearitas	59
c. Uji Autokorelasi	59
d. Uji Heteroskedastisitas	60
3. Uji Kesesuaian Model	
a. Koefisien Determinasi (R^2).....	61
b. Uji Simultan (Uji F)	61
4. Uji Hipotesis	
a. Uji Statistik t (Uji t)	62
b. Analisis Regresi Linear Berganda	63

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

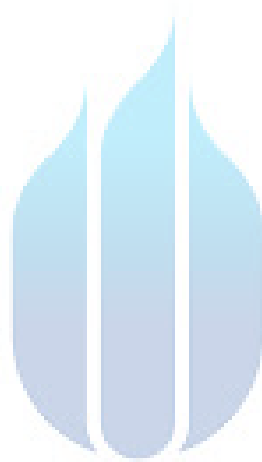
I. PT. Adaro Energy Tbk

A. Uji Statistik Deskriptif	64
B. Uji Asumsi Klasik	
1. Uji Normalitas	67
2. Uji Multikolinearitas	70
3. Uji Autokorelasi	71
4. Uji Heteroskedastisitas	72
C. Uji Kesesuaian Model	

1. Koefisien Determinasi (R^2)	74
2. Uji Simultan (Uji F)	75
D. Uji Hipotesis	
1. Uji Statistik t (Uji t)	75
2. Analisis Regresi Linear Berganda	77
II. PT. ATPK Resources Tbk	
A. Uji Statistik Deskriptif	80
B. Uji Asumsi Klasik	
1. Uji Normalitas	82
2. Uji Multikolinearitas	84
3. Uji Autokorelasi	85
4. Uji Heteroskedastisitas	85
C. Uji Kesesuaian Model	
1. Koefisien Determinasi (R^2)	86
2. Uji Simultan (Uji F)	87
D. Uji Hipotesis	
1. Uji Statistik t (Uji t)	88
2. Analisis Regresi Linear Berganda	89
III. PEMBAHASAN	91
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	
1. Simpulan	94
2. Saran	95

DAFTAR PUSTAKA 96

LAMPIRAN



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 3.1 Variabel dan Skala Pengukuran	48
Tabel 3.2 Hasil Pemilihan Sampel Perusahaan Batubara Terbesar	52
Tabel 3.3 Hasil Pemilihan Sampel Perusahaan Batubara Terkecil	54
Tabel 3.4 Sampel	55
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif PT.Adaro Energy Tbk	65
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas PT.Adaro Energy Tbk	69
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas PT.Adaro Energy Tbk	70
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi PT.Adaro Energy Tbk	72
Tabel 4.5 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT.Adaro Energy Tbk	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik F PT.Adaro Energy Tbk	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik t PT.Adaro Energy Tbk	76
Tabel 4.8 Hasil Analisis Linier Berganda PT.Adaro Energy Tbk	78
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik Deskriptif PT.ATPK Resources Tbk	80
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas PT.ATPK Resources Tbk	83

Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinieritas PT.ATPK Resources Tbk	84
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi PT.ATPK Resources Tbk	85
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi PT.ATPK Resources Tbk .	86
Tabel 4.14 Hasil Uji Statistik F PT.ATPK Resources Tbk	87
Tabel 4.15 Hasil Uji Statistik t PT.ATPK Resources Tbk	88
Tbel 4.16 Hasil Analisis Linier Berganda PT.ATPK Resources Tbk	89



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

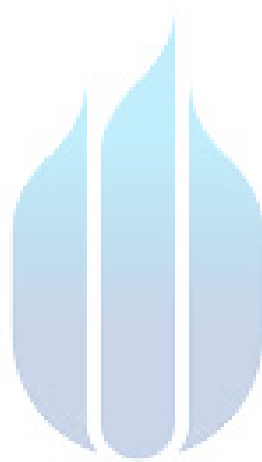
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Proyeksi Pertumbuhan Industri batubara 2013-2-25.....	4
Gambar 1.2 8 Perusahaan Terbesar Berdasarkan Volume Produksi Tahun 2012	5
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	43
Gambar 4.1 P-plot Regression PT.Adaro Energy Tbk	68
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot PT.Adaro Energy Tbk	73
Gambar 4.3 P-plot Regression PT.ATPK Resources Tbk	82
Gambar 4.4 Grafik Scatterplot PT.ATPK Resources Tbk.....	85

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Hasil Output SPSS.....	99
Lampiran 2	Tabulasi Data	107



UNIVERSITAS
MERCU BUANA