

Yayasan Menara Bhakti
UNIVERSITAS MERCU BUANA
Perpustakaan Pusat

Sumber : 3
Tanggal : 15-1-09
No. Reg. : 1. 708890165
2. TE/09/165



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO
EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2005-2008**

KARYA AKHIR

Oleh :

**VERAWATI
55106110107**

Buku ini milik
PERPUSTAKAAN UMB
Harap dijaga keutuhannya

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO
EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2005-2008**

KARYA AKHIR

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

**Oleh :
VERAWATI
55106110107**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**

PENGESAHAN KARYA AKHIR

Judul : **Analisis Pengaruh Indikator Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2005-2008.**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Verawati

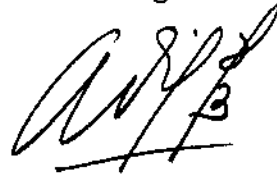
N I M : 55106110107

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Agustus 2008

Mengesahkan

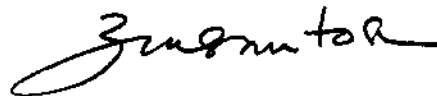
Ketua Program Studi Magister Manajemen



Dr. Ir. Har Adi Basri, M.Ec.

12 08
09

Pembimbing Utama



Dr. Bambang Santoso Marsoem

PERNYATAAN

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

Judul : **Analisis Pengaruh Indikator Makro Ekonomi Terhadap Harga Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2005-2008**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Verawati

N I M : 55106110107

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : Agustus 2008

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direktur Program 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, Agustus 2008



Verawati

ABSTRACT

This research examine the effects of several Macro Economic Indicators to the banking stock prices. The research population is all of the banking stock prices that listing in Indonesia Stock Exchange in 2005 – 1st semester 2008. The research sampling is 4 stock prices of the banks which have great market capitalization, such as BRI, BCA, Mandiri Bank and BNI. The factors which influence the 4 stock prices of those bank are Interest rate, inflation, and exchange rate of IDR.

Data is analyzed using SPSS version 16. The analysis techniques are multiple regression analysis, and linearity tests, such as normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroscedasticity test. In multiple regression analysis, will shown descriptive statistic analysis, multiple correlation analysis, determinant test, t test and F-test.

The result, all of interest rate, inflation, and exchange rate of IDR have negative influence toward those stock prices. Partially, interest rate has no significant influence toward stock prices, but inflation and exchange rate of IDR have significant influence toward stock prices..

Keyword : *stock price, macro economic indicator, descriptive statistics analysis, linearity test, multiple regression analysis, determinant test, multiple correlation analysis, t test, F-test*

ABSTRAK

Penelitian ini mengkaji pengaruh indikator makro ekonomi terhadap harga saham perbankan. Populasi penelitian adalah keseluruhan harga saham bank yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2005- 2008, sedangkan sampel penelitian adalah harga 4 saham bank dengan kapitalisasi besar, yaitu BRI, BCA, Bank Mandiri, dan BNI. Faktor yang diduga mempengaruhi harga 4 saham bank terbesar pada penelitian adalah Sertifikat Bank Indonesia (SBI), tingkat inflasi, dan kurs rupiah terhadap dollar Amerika.

Data diolah dengan menggunakan program SPSS versi 16. Metode analisa data yang digunakan adalah analisa regresi linear berganda dan uji asumsi linear yang meliputi uji normalitas data, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas. Dalam analisa regresi berganda, akan diketahui statistik deskriptifnya, uji korelasi berganda, uji koefisien determinasi, uji t dan uji F.

Hasil analisa menunjukkan SBI, inflasi dan kurs rupiah mempunyai pengaruh negatif terhadap harga saham perbankan. Secara parsial, SBI tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perbankan, sedang inflasi dan kurs rupiah berpengaruh signifikan terhadap harga saham perbankan.

Kata kunci: harga saham, indikator makro ekonomi, uji statistik deskriptif, uji asumsi linear, uji regresi linear berganda, uji koefisien determinasi, uji korelasi linear berganda, uji t, uji F

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah S.W.T.,Rabb yang menciptakan alam semesta dan seluruh isinya, yang memberi rahmat dan kasih sayang serta selalu menambah nikmat hamba-Nya dan mencurahkan limpah karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Karya Akhirnya dengan judul “ **ANALISIS PENGARUH INDIKATOR MAKRO EKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2005-2008** ” . Karya Akhir ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna mencapai derajat sarjana S-2 program Pascasarjana, Program Magister Manajemen, Universitas Mercubuana, Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bimbingan, bantuan, fasilitas dan kesempatan yang telah diberikan. Secara khusus penghargaan dan rasa terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Dr. Bambang Santoso Marsoem, yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dengan tulus ikhlas dalam menyelesaikan Karya Akhir ini.
2. Ibu Dr. Wiwiek Utami, M.S., dan bapak Dr. Muhammad Handry Imansyah, MAM., selaku dosen penguji yang telah memberikan waktunya dalam memberikan masukan yang berarti dalam Karya Akhir ini.
3. Khusus keluargaku “ ayahanda H. Farad yang telah memberikan motivasi dan kesempatan kepada penulis untuk melanjutkan studi ke Pascasarjana,

- ibunda Hj. Zahro yang telah memberikan perhatian, dorongan dan semangat yang tak hingga, serta kakak-kakakku yang selalu memotivasi.
4. Bapak dan ibu dosen S-2 Magister Manajemen Universitas Mercubuana yang telah banyak memberikan ilmu sebagai bekal dalam menyelesaikan Karya Akhir ini.
 5. Bapak dan ibu mahasiswa S-2, rekan – rekan mahasiswa S-2 angkatan 9 “mas Agus, Evie, pak Ahmad, pak Wayan, dan mas Adi”, terima kasih atas kebersamaannya.
 6. Bakrie Selular, terimakasih atas pelayanannya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan Karya Akhir ini.
 7. Mba Rina, mbak Lusi, dan bu Alfi, terima kasih atas kebersamaan yang indah di Sunter.
 8. Teman-teman di PT. Sinotif International, terima kasih atas dukungannya.
 9. Seluruh staf administrasi Program Studi S-2 Program Pascasarjana, Program Magister Manajemen Universitas Mercubuana, Jakarta.

Penulis menyadari, bahwa masih banyak terdapat kekurangan dan kesalahan dalam Karya Akhir ini. Mudah – mudahan Karya Akhir ini dapat bermanfaat dan memberikan sumbangan bagi dunia pendidikan.

Jakarta, Agustus 2008

Penulis

DAFTAR ISI

	Hal
Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan	ii
Abstrack	iii
Abstrak	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	ix
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Pembatasan dan Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4 Sistematika Penulisan	6
BAB II DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN	8
2.1 Bursa Efek Indonesia	8
2.2 Bank Rakyat Indonesia	19
2.3 Bank Central Asia	22
2.4 Bank Mandiri	27
2.5 Bank Negara Indonesia	30
BAB III KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	35
3.1 Penelitian Terdahulu	35
3.2 Pasar Modal (<i>Capital Market</i>)	36
3.3 Saham (<i>Stock</i>)	38
3.4 Indeks Harga Saham	39
3.5 Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	41
3.6 Inflasi	43
3.7 Nilai Tukar (<i>Kurs</i>)	45
3.8 Kerangka Pemikiran	46
3.9 Hipotesis	48

BAB IV	METODOLOGI PENELITIAN	49
	4.1 Metode Penelitian	49
	4.2 <i>Populasi dan Sampel</i>	49
	4.3 Variabel dan Pengukuran	50
	4.4 Metode Anallsa Data	51
BAB V	ANALISA DATA	66
	5.1 Regresi Linear Berganda	66
	5.2 Uji Asumsi Klasik	80
BAB VI	KESIMPULAN DAN REKOMENDASI	87
	6.1 Kesimpulan	87
	6.2 Rekomendasi	87
	Daftar Pustaka	xii
	Lampiran	xiv
	Daftar Singkatan	xxviii
	Daftar Istifiah	xxx
	Riwayat Hidup	

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
1.1	Daftar Saham Perbankan di Indonesia per Juni 2008	3
5.1	Analisa Deskriptif	68
5.2	Analisa Korelasi Linear Berganda	70
5.3	Tabel Uji Koefisien Determinasi	71
5.4	Tabel Uji F	72
5.5	Tabel Uji t	73
5.6	Tabel Uji Normalitas	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
2.1 Struktur Organisasi Pasar Modal Indonesia	13
3.1 Kerangka Pemikiran	47
4.1 Aturan Membandingkan Uji Durbin Watson dengan Tabel Durbin Watson	58
4.2 Uji t : Daerah Penerimaan H_0	63
4.3 Uji F : Daerah Penerimaan H_0	65
5.1 Histogram	76
5.2 <i>Normal Probability Plot</i>	77
5.3 <i>Scatterplot</i> Harga Saham Bank	78
5.4 <i>Scatterplot</i> Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Bank	79
5.5 <i>Scatterplot</i> Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham Bank	79
5.6 <i>Scatterplot</i> Kurs Rupiah terhadap Dollar terhadap Harga Saham Bank	80
5.7 <i>Normal Q-Q Plot</i> Suku Bunga SBI	82
5.8 <i>Normal Q-Q Plot</i> Tingkat Inflasi	82
5.9 <i>Normal Q-Q Plot</i> Kurs Rupiah terhadap Dollar	83
5.10 <i>Normal Q-Q Plot</i> Harga Saham Bank	83
5.11 <i>Detrended Normal Q-Q Plot</i> Suku Bunga SBI	84
5.12 <i>Detrended Normal Q-Q Plot</i> Tingkat Inflasi	84
5.13 <i>Detrended Normal Q-Q Plot</i> Kurs Rupiah terhadap Dollar	85
5.14 <i>Detrended Normal Q-Q Plot</i> Harga Saham Bank	85

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Hal
1	Data Variabel Independen dan Dependen	xiv
2	Tabel Uji Durbin Watson	xv
3	Tabel Uji t	xvi
4	Tabel Uji F	xvii
5	Analisa Regresi Linear Berganda	xviii
6	Uji Normalitas	xxiii