

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, dan Kurs Valuta Asing Terhadap *Return* Saham Sektor Industri Perbankan Tahun 2008-2012”** dengan maksud untuk memperoleh Gelar S-1 Jurusan Akuntansi Universitas Telkom.

Penulis menyadari dengan sepenuh hati bahwa selama melakukan penelitian, tidaklah terlepas dari bimbingan, dorongan dan bantuan baik moril maupun materil dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan setulus hati penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sedalam-dalamnya kepada semua pihak yang telah banyak memberikan dukungan kepada penulis terutama kepada:

1. Buya Drs. H. Muhammad Chairuddin dan Umi Jubirah Eriati selaku kedua orang tua. Risdah, Irfan dan Maulida selaku adik-adik serta seluruh keluarga yang selalu mendukung, memberikan masukan, memotivasi penulis dan mengiringi dengan doa.
2. Bapak Prof. Mochamad Ashari selaku Rektor Universitas Telkom.
3. Bapak Ir. Dodie Tricahyono, M.M., Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom.
4. Ibu Yane Devi Anna, SE., M.Si selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Telkom.
5. Bapak Deannes Isyuardhana, SE., MM. selaku dosen pembimbing penulis dalam mengerjakan skripsi di Universitas Telkom yang telah banyak membantu, membimbing, dan memberikan masukan dalam penulisan penelitian ini.
6. Ibu Willy Sri Yuliandhari, SE., MM., Ak selaku dosen wali yang memberikan arahan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi tepat waktu.

7. Ibu Yane Devi Anna, SE.,M.Si selaku penguji 1 dan Ibu Khairunnisa,SE.,MM selaku penguji 2 pada saat sidang skripsi berlangsung.
8. Seluruh teman-teman dan sahabat yang telah membantu, khususnya kelas Akuntansi B 2010 yaitu Widya, Jamilah, Yani, Nisa Ayu, Nestia, Nestri, Lita, Maria Anita, Candra, Rizka, Annisa, Andi, Irfan Afiffuddin, Muhammad Anugrah, Rengga, Imam, Arief, Reza Arief, Reza Nugraha, Reza Pramanda, Erpan, Halim, Agahari, dan Keluarga Nilandha yaitu Listy, Aprilia, Jeanet, Umi Jariyah, Yulia, dan lain-lain yang telah memberikan dorongan semangat dan masukan yang berharga sejak awal pelaksanaan penelitian hingga penelitian skripsi ini selesai.

Bandung, 17 April 2014

Resti Ayu Sufiyatin

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang	3
1.3 Rumusan Masalah	13
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	14
1.5.1 Manfaat Teoritis	14
1.5.2 Manfaat Praktis	14
1.6 Sistematika Penulisan.....	15
1.7 Lokasi dan Waktu Penelitian	16
BAB II KAJIAN TEORI	17
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	17
2.1.1 Investasi.....	17
2.1.1.1 Pengertian Investasi	17
2.1.1.2 Tujuan Investasi	18
2.1.1.3 Bentuk-bentuk Investasi.....	18
2.1.1.4 Faktor-Faktor Penentu Tingkat Investasi	18
2.1.2 Pasar Modal.....	19
2.1.3 Saham.....	20
2.1.3.1 Pengertian Saham.....	20

2.1.3.2 Keuntungan Memiliki Saham.....	21
2.1.3.3 Menentukan Saham Naik dan Turun.....	21
2.1.3.4 Penilaian Saham dari Segi Perspektif Investor.....	22
2.1.4 Faktor Eksternal.....	22
2.1.5 Inflasi.....	23
2.1.5.1 Pengertian Inflasi.....	23
2.1.5.2 Kategori Inflasi.....	24
2.1.5.3 Perhitungan Inflasi.....	25
2.1.5.4 Bentuk-Bentuk Inflasi.....	26
2.1.5.5 Efek Buruk Inflasi.....	26
2.1.5.6 Peranan Bank Indonesia Dalam Pengendalian Inflasi.....	27
2.1.6 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	28
2.1.6.1 Pengertian Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	28
2.1.6.2 Jenis-Jenis Suku Bunga.....	30
2.1.7 Kurs (Nilai Tukar Mata Uang Asing).....	31
2.1.7.1 Pengertian Kurs Valuta Asing.....	31
2.1.7.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kurs.....	32
2.1.8 Return Saham.....	34
2.1.8.1 Pengertian Return Saham.....	34
2.1.8.2 Jenis Return Saham dann Perhitungannya.....	35
2.1.8.3 Pengertian Risk dan Return.....	36
2.1.8.4 Jenis-Jenis Risiko Bank.....	36
2.1.9 Konsep Intervalling.....	38
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	38
2.3 Kerangka Pemikiran.....	55
2.3.1 Inflasi dan Return Saham.....	56
2.3.2 Suku Bunga dan Return Saham.....	57
2.3.3 Kurs Valuta Asing dan Return Saham.....	58
2.4 Hipotesis Pemikiran.....	60
2.5 Ruang Lingkup penelitian.....	60
BAB III METODE PENELITIAN.....	61

3.1 Jenis Penelitian	61
3.2 Variabel Operasional.....	62
3.2.1 Variabel Independen	62
3.2.2 Variabel Dependen.....	65
3.3 Tahapan Penelitian	67
3.4 Populasi dan Sampel	69
3.5 Pengumpulan Data	71
3.6 Teknik Analisis Data.....	72
3.6.1 Statistik Deskriptif	72
3.6.2 Model Regresi Linier Berganda	72
3.6.3 Uji Asumsi Klasik	73
3.6.3.1 Uji Normalitas Data	73
3.6.3.2 Uji Multikolinieritas	73
3.6.3.3 Uji Heterokedastisitas	74
3.6.3.4 Uji Autokorelasi	74
3.6.4 Uji Hipotesis.....	75
3.6.4.1 Uji Statistika F (<i>F-test</i>).....	75
3.6.4.2 Uji Statistik t (<i>t-test</i>).....	77
3.6.4.3 Koefisien Determinasi R^2 atau R Square.....	78
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	79
4.1 Perkembangan Inflasi, Suku Bunga SBI dan Kurs Valuta Asing (Dollar-AS) untuk tahun 2008-2012	79
4.1.1 Deskriptif Variabel Inflasi (X_1).....	80
4.1.2 Deskriptif Variabel Tingkat Suku Bunga SBI (X_2).....	83
4.1.3 Deskriptif Variabel Kurs Valuta Asing (X_3)	86
4.1.4 Deskriptif Variabel <i>Return</i> Saham (Y)	89
4.2 Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, dan Kurs Valuta Asing Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Sektor Industri Perbankan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2012.....	92
4.2.1 Regresi Linier Berganda	92
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	94

4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas Data	94
4.2.2.2 Hasil Uji Multikolinieritas	96
4.2.2.3 Hasil Uji Heterokedastisitas	97
4.2.2.4 Hasil Uji Autokorelasi	99
4.2.3 Hasil Uji Hipotesis.....	100
4.2.3.1 Hasil Uji Statistik F (Simultan)	100
4.2.3.2 Hasil Uji Statistik t	102
4.2.4 Hasil Koefisien Determinasi.....	104
4.3 Analisis dan Pembahasan	105
4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	105
4.3.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap <i>Return Saham</i>	106
4.3.3 Pengaruh Kurs Valuta asing Terhadap <i>Return Saham</i>	109
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	111
5.1 Kesimpulan.....	111
5.2 Saran	112
5.2.1 Aspek Teoritis.....	112
5.2.2 Aspek Praktis.....	113
DAFTAR PUSTAKA	114
LAMPIRAN	117

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Perbankan	2
Tabel 2.1 Ringkasan Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu	51
Tabel 3.1 Variabel Operasional.....	66
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel	70
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	70
Tabel 4.1 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	79
Tabel 4.2 Tingkat Inflasi Periode Januari 2008-Desember 2012.....	80
Tabel 4.3 Tingkat Suku Bunga SBI Periode Januari 2008-Desember 2012	84
Tabel 4.4 Kurs Valuta Asing Periode Januari 2008-Desember 2012	87
Tabel 4.5 Perkembangan <i>Return</i> Saham Sektor Industri Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2008-Desember 2012	90
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	92
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	94
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas	97
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	99
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F.....	101
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t.....	103
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Return IHSG.....	6
Gambar 1.2 Perkembangan Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia	6
Gambar 1.3 Grafik Inflasi dan Suku Bunga SBI Tahun 2008-2012	9
Gambar 1.4 Pergerakan Inflasi Indonesia Tahun 2008-2009	10
Gambar 1.5 Kurs Rupiah Terhadap USD Tahun 2008-2009	10
Gambar 2.1 Diagram paradigma Penelitian	59
Gambar 4.1 Perkembangan Tingkat Inflasi di Indonesia Periode Januari 2008- Desember 2012.....	81
Gambar 4.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga SBI di Indonesia Periode Januari 2008-Desember 2012	85
Gambar 4.3 Perkembangan Kurs Valuta Asing di Indonesia Periode Januari 2008- Desember 2012.....	88
Gambar 4.4 Perkembangan Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sektor Industri Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2008-Desember 2012.....	91
Gambar 4.5 Uji Normalitas dengan Plot Grafik	95
Gambar 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Scatterplot.....	98

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Inflasi Indonesia Tahun 2008-2012	118
Lampiran 2 Data Tingkat Suku Bunga SBI Tahu 2008-2012.....	119
Lampiran 3 Data Kurs Valuta Asing Tahun 2008-2012	120
Lampiran 4 Data Harga Saham Perusahaan di BEI Tahun 2008-2012.....	122
Lampiran 5 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Perbankan di BEI.....	128
Lampiran 6 Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sektor Industri Perbankan di BEI Tahun 2008-2012	135
Lampiran 7 Hasil Uji Penelitian Dengan SPSS 20.0 <i>For Windows</i>	137