

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI



SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH/USD, BI *Rate*, INFLASI
DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
RETURN SAHAM SEKTOR MANUFAKTUR
PERIODE 2006 - 2015**

Diajukan Oleh :

MENDY THENSYA SAHETAPY

1331150004

JAKARTA

2017

RINGKASAN

MENDY THENSYA SAHETAPY, Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, BI Rate, Inflasi, dan Harga Minyak Dunia Terhadap *Return* Saham Sektor Manufaktur Periode 2006-2015.

Krisis ekonomi global 2008 telah memberikan dampak terhadap kondisi pasar saham yang ada di Indonesia, termasuk saham pada sektor manufaktur. Harga saham sendiri lebih mudah dipengaruhi oleh perubahan faktor eksternal perusahaan atau kondisi makro ekonomi. Faktor makro ekonomi akan terus mengalami perkembangan dan seiring perkembangannya selalu terjadi gejolak fluktuasi, baik saat krisis, setelah krisis global maupun sampai saat ini.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh Nilai Tukar Rupiah/USD, BI Rate, Inflasi, dan Harga Minyak Dunia Terhadap *Return* Saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder berupa data bulanan periode Januari 2006 hingga Desember 2008 lalu dilanjutkan pada periode Januari 2010 hingga Desember 2015 yang meliputi data harga penutupan *return* saham sektor manufaktur yang diperoleh dari situs resmi www.finance.yahoo.com. Data Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS diperoleh dari Pusat Data Makro Ekonomi yang diperoleh dari situs resmi Bank Indonesia, lalu data BI Rate dan Inflasi yang diperoleh dari situs resmi Bank Indonesia yaitu www.bi.go.id, serta data Harga Minyak Dunia diperoleh dari situs resmi *Energy Information Administration* yaitu www.eia.gov. Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda, uji asumsi klasik dan uji goodness of fit dengan menggunakan software SPSS 23 dan MS. Excel.

Penelitian ini menunjukkan bahwa saat krisis global informasi *Return* Saham dapat dijelaskan sebanyak 15,50% oleh empat faktor makro ekonomi, dan setelah krisis global terjadi sebanyak 3,90% informasi *Return* Saham dapat dijelaskan oleh empat faktor makro ekonomi yaitu Nilai Tukar Rupiah/USD, BI Rate, Inflasi, dan Harga Minyak Dunia.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, variabel Nilai Tukar Rupiah/USD dan Harga Minyak Dunia berpengaruh negatif terhadap *Return* Saham sektor manufaktur periode 2006-2008. Sedangkan variabel BI Rate, Harga Minyak Dunia berpengaruh positif serta Inflasi berpengaruh negatif terhadap *Return* Saham sektor manufaktur periode 2010-2015. Selanjutnya dari uji statistik F diketahui bahwa keempat variabel tersebut berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap *Return* Saham.

Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan investor dapat lebih cermat dalam melihat faktor-faktor yang dapat mempengaruhi pasar modal untuk mengambil keputusan investasi. Pengambilan keputusan dalam berinvestasi dapat dilihat dari sebelum atau saat krisis dan setelah krisis global tersebut terjadi. Dan bukan hanya berdasarkan faktor-faktor makroekonomi namun dapat dilihat juga berdasarkan faktor-faktor fundamental, sehingga dapat ditemukan faktor mana yang dapat memberikan peningkatan dalam pergerakan harga saham yang akan membuat pengembalian (*return*) menjadi tinggi sesuai dengan tingkat kondisi yang dialami.

Jakarta, Februari 2017

Pembimbing materi,

Penulis,

(Dr.Ir. Posma Sariguna J.K.Hutasoit,SE.,MSi.,MSE)

(Mendy Thensya Sahetapy)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN PENULIS	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
RINGKASAN	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
LEMBAR DEDIKASI	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
E. Ruang Lingkup Penelitian	12
F. Sistematika Penulisan	12
 BAB II URAIAN TEORITIS	
A. Krisis Ekonomi Global	14
B. Pasar Modal	19

C. Investasi	25
D. Saham	27
E. <i>Return</i> Saham	28
F. NilaiTukar.....	30
G. <i>BI Rate</i>	30
H. Inflasi	32
I. Harga Minyak Dunia	34
J. Penelitian Terdahulu.....	37
K. Hubungan Variabel Independen danVariabel Dependen	42
L. Kerangka Pemikiran	45

BAB III METODE PENELITIAN

A. Variabel Penelitian	46
B. Prosedur Pengumpulan Data	47
C. Teknik Analisis Data	50
D. Uji Asumsi Klasik	50
E. Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
F. Uji Goodness of Fit	56

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian	60
B. Hasil Analisis Data	61
1. Hasil Analisis Data Tahun 2006-2008.....	61

2. Hasil Analisis Data Tahun 2010-2015.....	75
C. Pembahasan	90
1. Pengaruh Variabel Secara Parsial Periode Tahun 2006 – 2008	90
2. Pengaruh Variabel Secara Parsial Periode Tahun 2010 – 2015	94
D. Keputusan Manajerial	97
 BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	101
B. Saran	102
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	
 DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

TABEL I-1	Indikator Makro Ekonomi Tahun 2006 – 2015.....	5
TABEL II-1	Ringkasan Penelitian Terdahulu.	41
TABEL III-1	Operasionalisasi Variabel.....	49
TABEL IV-1	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov 2006-2008	64
TABEL IV-2	Hasil Uji Multikolinieritas 2006-2008.....	67
TABEL IV-3	Hasil Uji Park 2006-2008	68
TABEL IV-4	Hasil Uji Durbin Watson 2006-2008.	69
TABEL IV-5	Hasil Uji Regresi Linier Berganda 2006-2008	70
TABEL IV-6	Hasil Uji Statistik t 2006-2008.....	75
TABEL IV-7	Hasil Uji Statistik F 2006-2008.....	76
TABEL IV-8	Hasil Koefisien Determinasi 2006-2008.....	77
TABEL IV-9	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov 2010-2015	79
TABEL IV-10	Hasil Uji Multikolinieritas 2010-2015.....	82
TABEL IV-11	Hasil Uji Glejser 2010-2015	83
TABEL IV-12	Hasil Uji Durbin Watson 2010-2015	84
TABEL IV-13	Hasil Uji Regresi Linier Berganda 2010-2015	85
TABEL IV-14	Hasil Uji Statistik t 2010-2015.....	90
TABEL IV-15	Hasil Uji Statistik F 2010-2015.....	91
TABEL IV-16	Hasil Koefisien Determinasi 2010-2015.....	92

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR II-1	Kerangka Pemikiran Penelitian	47
GAMBAR IV-1	Hasil Uji Normalitas <i>Normal Prob. Plot</i> 2006-2008.....	65
GAMBAR IV-2	Hasil Uji Normalitas Histogram 2006-2008.....	66
GAMBAR IV-3	Hasil Uji Normalitas <i>Normal Prob. Plot</i> 2010-2015.....	80
GAMBAR IV-4	Hasil Uji Normalitas Histogram 2010-2015.....	81

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran-1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI Periode 2006-2015
- Lampiran-2 Data Variabel Independen
- Lampiran-3 Data Variabel Dependen
- Lampiran-4 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran-5 Hasil Uji Multikolonieritas
- Lampiran-6 Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran-6 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran-7 Hasil Uji t
- Lampiran-8 Hasil Uji F
- Lampiran-8 Hasil Uji Koefisien Determinasi