

## 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

<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
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
<b>BAB II KAJIAN TEORI .....</b>	<b>17</b>
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
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>61</b>

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
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>79</b>
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
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>111</b>
5.1 Kesimpulan.....	111
5.2 Saran .....	112
5.2.1 Aspek Teoritis.....	112
5.2.2 Aspek Praktis.....	113
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>114</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>117</b>

## 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