

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah – Segala puji bagi Allah SWT yang senantiasa memberikan nikmat dan karunia yang tak terhenti dalam setiap detik kehidupan peneliti, sehingga peneliti bisa menyelesaikan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya.

Tugas akhir ini merupakan buah kesabaran dari serangkaian proses yang panjang, banyak rintangan dan kesulitan yang peneliti hadapi, namun besarnya dorongan moral dan bantuan dari berbagai pihak membuat peneliti mampu menyelesaikan tugas akhir ini. Peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua, Bapak dan Mama atas segala kasih sayang, dukungan moral, kepercayaan dan doa yang tak pernah henti dipanjatkan untuk peneliti. Semoga peneliti selalu memiliki kesempatan untuk memberikan kebahagiaan dan kebanggaan bagi mereka.
2. Ibu Rizki Vidyamukti, SE., ME. selaku dosen pembimbing, terima kasih atas kesempatan, ilmu, saran, motivasi dan kesabaran yang tak terbatas dalam membimbing saya selama ini.
3. Bapak Brady Rikumahu, SE., MBA. selaku dosen penguji proposal dan penguji sidang yang telah memberikan penilaian. Terima kasih atas masukan dan pengertian bapak dalam menerima berbagai kekurangan saya yang hadir dalam interaksi selama ini.
4. Ibu Citra Kusuma Dewi SE., MBA. selaku dosen penguji sidang yang telah memberikan penilaian. Terima kasih atas pengertian ibu dalam memaklumi berbagai kekurangan saya saat pelaksanaan sidang.
5. Bapak M. Azhari SE., MBA. selaku dosen penguji proposal yang telah memberikan penilaian dan masukan yang berharga demi kesempurnaan tugas akhir ini.

6. Keluarga besar peneliti khususnya adik peneliti, M. David Giri Wiradhika yang selalu menjadi penyemangat peneliti. Semoga dikemudian hari bisa meraih lebih banyak prestasi dan terus menjadi kebanggaan keluarga.
7. Teman-teman seperjuangan dalam menyelesaikan tugas akhir ini, terima kasih atas semua dukungan moral dan masukan yang diberikan, Memey, Beti, Eki, Arum, Nova, Wiwit, Inki, Listri, Tifla dan Widya.
8. Teman-teman KCL (Kosan Cepat Lulus), terima kasih atas semua kebersamaan kita selama ini, maaf kalau sering ribut tengah malam.
9. Seluruh pihak yang telah memberikan dorongan semangat yang tak kalah besarnya dan tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu, namun semoga hal ini tidak mengurangi rasa hormat peneliti.

Peneliti menyadari bahwa tugas akhir ini belum sempurna karena keterbatasan kemampuan, pengetahuan dan pengalaman peneliti. Peneliti berharap agar tugas akhir ini dapat memberikan manfaat yang besar bagi peneliti sendiri maupun pihak lain yang membaca tugas akhir ini.

Bandung, 16 April 2013

Peneliti,



Mega Indah Rossyta

ABSTRAK

Indeks harga saham sektor pertambangan mengalami fluktuasi yang tajam sejak tahun 2006. Harga saham yang sangat berfluktuatif dapat menguntungkan atau merugikan bagi investor di pasar modal. Fluktuasi harga saham tersebut turut dipengaruhi oleh risiko sistematis seperti inflasi, suku bunga deposito dan nilai kurs Rp/USD. Ketiga risiko sistematis tersebut perlu diteliti untuk meminimalisasi kerugian yang mungkin diderita investor.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis yaitu inflasi, suku bunga deposito dan nilai kurs Rp/USD terhadap indeks harga saham sektor pertambangan tahun 2006-2011. Sampel dalam penelitian berjumlah 72 yang merupakan data bulanan indeks harga saham sektor pertambangan selama tahun 2006 – 2011. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini ialah analisis regresi linier berganda.

Hasil analisis regresi linier berganda membuktikan bahwa inflasi, suku bunga deposito dan nilai kurs Rp/USD secara simultan berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan. Secara parsial hanya suku bunga deposito dan nilai kurs Rp/USD yang berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan, sedangkan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga Deposito, Kurs dan Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR GRAFIK	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	2
1.3 Perumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian	10
1.5.1 Aspek Teoritis.....	10
1.5.2 Aspek Praktis	11
1.6 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN.....	13
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	13
2.1.1 Teori Investasi	13

2.1.2 Pasar Keuangan	14
2.1.3 Saham	15
2.1.4 Inflasi	18
2.1.5 Suku Bunga.....	22
2.1.6 Kurs	26
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Pemikiran.....	36
2.4 Hipotesis Penelitian.....	38
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
3.1 Jenis Penelitian.....	40
3.2 Variabel Operasional.....	40
3.3 Tahapan Penelitian	42
3.4 Populasi dan Sampel	43
3.4.1 Populasi	43
3.4.2 Sampel	43
3.5 Teknik Pengumpulan Data	44
3.6 Teknik Analisis Data	45
3.6.1 Pengujian Asumsi Klasik.....	45
3.6.2 Analisis Regresi Berganda.....	47
3.6.3 Uji Koefisien Determinasi	48
3.6.4 Uji Hipotesis	48

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Analisis Data.....	51
4.1.1 Pengujian Asumsi Klasik.....	51
4.1.2 Analisis Regresi Linier Berganda	60
4.1.3 Nilai Koefisien Determinasi	61
4.1.4 Uji Hipotesis	63
4.2 Interpretasi Hasil Penelitian	68
4.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	68
4.2.2 Pengaruh Bunga Deposito Terhadap Harga Saham	69
4.2.3 Pengaruh Kurs Terhadap Harga Saham	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

No Tabel	Nama Tabel	Halaman
1.1	Indeks Harga Saham Sektoral.....	1
1.2	Ringkasan Aktivitas Perdagangan Saham Tahun 2011	2
3.1	Operasional Variabel	41
4.1	Uji Multikolinieritas Sebelum Transformasi	52
4.2	Uji Heteroskedastisitas Sebelum Transformasi	53
4.3	Pengambilan Keputusan Durbin-Watson.....	54
4.4	Uji Autokorelasi Sebelum Transformasi	55
4.5	Uji Multikolinieritas Setelah Transformasi.....	57
4.6	Uji Heteroskedastisitas Setelah Transformasi.....	58
4.7	Pengambilan Keputusan Durbin-Watson.....	59
4.8	Uji Autokorelasi Setelah Transformasi.....	59
4.9	Regresi Linier Berganda	60
4.10	Nilai Koefisien Determinasi	62
4.11	Pengujian Simultan (Uji F).....	64
4.12	Pengujian Parsial (Uji t)	67

DAFTAR GAMBAR

No Gambar	Nama Gambar	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis	38
4.1	Uji Normalitas P-Plot Sebelum Transformasi	51
4.2	Uji Normalitas P-Plot Setelah Transformasi.....	56

DAFTAR GRAFIK

No Grafik	Nama Grafik	Halaman
1.1	Perkembangan IHSG tahun 2006-2011	3
1.2	Pergerakan Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	4
1.3	Perkembangan Inflasi dan IHSG	6
1.4	Perkembangan Suku Bunga Deposito dan IHSG.....	7
1.5	Perkembangan Kurs Rp/USD dan IHSG	9

DAFTAR LAMPIRAN

No Lampiran	Nama Lampiran	Halaman
1	Tabel Inflasi	75
2	Tabel Suku Bunga Deposito	75
3	Tabel Kurs Rp/USD.....	76
4	Tabel Indeks Harga Saham	76
5	Pengujian Asumsi Klasik Sebelum Transformasi.....	77
6	Pengujian Asumsi Klasik Setelah Transformasi	79
7	Analisis Regresi Linier Berganda	81