

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, TINGKAT SUKU
BUNGA DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA. (Studi Kasus Perusahaan
Properti Yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011)**

**AYI ROSALINA
8215088070**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

ANALYSIS EFFECT OF EXCHANGE RATE, INTEREST RATES AND INFLATION TO STOCK PRICE INDEX IN INDONESIA STOCK EXCHANGE. (Case Study Property Companies Listed on BEI The Period 2007-2011)

**AYI ROSALINA
8215088070**



Skripsi is Written as Part Of Bachelor Degree in Economics Accomplishment



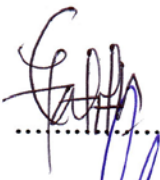
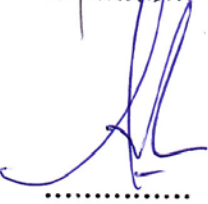
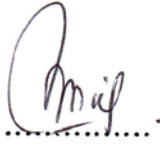
**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
DEPARTEMENT OF MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMIC
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**



**Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 19531002 198503 2 001**

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru, ST, MM</u> NIP. 19781127 200604 1 001	Ketua		20/ 2012 7.....
2. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP.19560321 198603 2 001	Sekretaris		20/ 2012 7.....
3. <u>Gatot Nazir Ahmad, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Penguji Ahli		20/ 2012 7.....
4. <u>Agung Dharmawan B, ST, MM</u> NIP. 19750916 200604 1 001	Pembimbing I		20/ 2012 7.....
5. <u>Dra. Umi Mardiyati M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing II		20/ 2012 7.....

Tanggal Lulus :

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta,.....

Yang membuat pernyataan



Ayi Rosalina
8215088070

ABSTRAK

Ayi Rosalina, 2012; Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia, Periode Tahun 2007 – 2011.

Perusahaan umumnya didirikan dengan tujuan untuk meningkatkan nilai perusahaan sehingga dapat memberikan kemakmuran bagi pemilik atau para pemegang saham. Salah satu upaya untuk mencapai tujuan tersebut adalah perusahaan harus memaksimalkan profitnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel nilai tukar, tingkat suku bunga dan inflasi terhadap indeks harga saham sektor properti yang *listed* di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang tergabung dalam sektor properti yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk periode tahun 2007 – 2011. Sampel diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh 48 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode analisis *Ordinary Least Square* untuk mengetahui pengaruh variabel bebas terhadap indeks harga saham sektor properti yang *listed* di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan uji t, nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor properti, sedangkan variabel tingkat suku bunga berpengaruh positif namun tidak signifikan dan variabel inflasi berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor properti. Hasil secara simultan dengan uji F menunjukkan bahwa semua variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor properti. Sehingga hanya nilai tukar yang memiliki pengaruh terhadap indeks harga saham sektor properti yang *listed* di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : Nilai tukar, Tingkat Suku bunga, Inflasi, Indeks Harga Saham.

ABSTRACT

Ayi Rosalina, 2012; Analysis Effect of Exchange Rates, Interest Rates and Inflation toward Property Stock Price Index in the Indonesia Stock Exchange, the Period of 2007 to 2011.

*Companies are generally established with the aim to increase the value of a company that can provide prosperity for owners or shareholders. The efforts to achieve these objectives is the company must maximize profits. This study aims to analyze the effect of variable exchange rates, interest rates and inflation on share prices of listed property sector in Indonesia Stock Exchange. The population in this study is a company incorporated in the listed property sector in Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period from 2007 to 2011. Samples obtained using purposive sampling method to obtain 48 companies. This study uses Ordinary Least Square analysis to determine the effect of independent variables on the stock price index of the listed property sector in Indonesia Stock Exchange. Based on *t* test, the exchange rate and a significant negative effect on property sector stock price index, while the variable interest rates have a positive but not significant and variable inflation is positive but not significant effect on the property sector stock price index. Results simultaneously with the *F* test showed that all the independent variables significant influence the stock price index property sector. So that only the exchange rate has an influence on stock price index of listed property sector in Indonesia Stock Exchange.*

Key words: Exchange rate, Interest Rates, Inflation, Stock Price Index.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim,

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia, Periode Tahun 2007–2011”. Skripsi ini merupakan salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa adanya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua penulis yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang, untaian doa yang tak pernah putus, semangat, dan nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Dra. Hj. Nurahma Hajat, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta dan seluruh staf pengajar yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang berguna.
3. Agung Wahyu Handaru, ST., MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Dra. Umi Mardiyati, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, sekaligus pembimbing penulis.

5. Agung Dharmawan Buchdadi, ST., MM., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, saran, keceriaan serta dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
6. Teman-teman Manajemen angkatan 2008, khususnya jurusan Manajemen Non Reguler 2008, terima kasih atas dukungan, semangat, bantuan, dan kebersamaannya selama 4 tahun ini.
7. Keluarga besar Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
8. Semua pihak terkait yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan dan kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

Jakarta,.....

Ayi Rosalina
8215088070