

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA HARGA SAHAM DENGAN BI RATE
DAN NILAI TUKAR *DOLLAR* TERHADAP RUPIAH PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG *LISTING* DI BEI PERIODE
2011-2015**

SKRIPSI



OLEH :

HIDAYATUS NUR SHOLIKAH

NIM : 20131220075

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA**

2017

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA HARGA SAHAM DENGAN BI RATE
DAN NILAI TUKAR *DOLLAR* TERHADAP RUPIAH PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG *LISTING* DI BEI PERIODE
2011-2015**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi
Salah satu persyaratan dalam menyelesaikan
Program Sarjana Ekonomi**



OLEH :

HIDAYATUS NUR SHOLIKAH

NIM : 20131220075

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA**

2017

PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Hidayatus Nur Sholikhah

NIM : 20131220075

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya, dan bukan merupakan plagiasi baik sebagian maupun seluruhnya.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian atau seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Muhammadiyah Surabaya.

Surabaya, 14 September 2017

Yang membuat pernyataan,

Hidayatus Nur Sholikhah

PERSETUJUAN UNTUK UJIAN SKRIPSI

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA HARGA SAHAM DENGAN BI RATE
DAN NILAI TUKAR *DOLLAR* TERHADAP RUPIAH PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG *LISTING* DI BEI PERIODE
2011-2015**

Oleh;
Hidayatus Nur Sholikah
NIM : 20131220075

Skripsi ini telah memenuhi persyaratan dan disetujui untuk diujikan

Surabaya,

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

Drs. Ec. Ezif M Fahmi W, MM, Ak, CA.

Andrianto, SE, M.Ak.

Mengetahui,

Kaprodi Akuntansi

Rieska Maharani, SE, MM.

PENGESAHAN PANITIA PENGUJI

Skripsi ini telah diujikan dan disahkan dihadapan Komisi Penguji.

**Judul : ANALISIS HUBUNGAN ANTARA HARGA SAHAM DENGAN BI
RATE DAN NILAI TUKAR *DOLLAR* TERHADAP RUPIAH PADA
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG *LISTING* DI BEI PERIODE
2011-2015**

Nama : HIDAYATUS NUR SHOLIKAH
NIM : 20131220075
Program Studi : Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surabaya

Pada Hari / Tanggal : Rabu / 30 Agustus 2017
Pukul : 17.00 WIB sampai dengan 18.00 WIB

Komisi Penguji terdiri dari :
Ketua Penguji

Drs. Ec. Ezif M Fahmi W, MM, Ak, CA.

Anggota

Anggota

Drs. Ec. Sjamsul Hidayat, M.Si, Ak, CA.

Andrianto, SE, M.Ak.

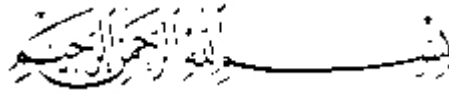
Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

Kaprodi Akuntansi

Dr. Anna Mariana, M.Si., Ak., CA

Rieska Maharani, SE., MM

KATA PENGANTAR



Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas segala limpahan Rahmat serta Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “**Analisis Hubungan Antara Harga Saham Dengan BI Rate dan Nilai Tukar Dollar Terhadap Rupiah pada Perusahaan Pertambangan Yang Listing di BEI Periode 2011 - 2015**”.

Dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, antara lain:

1. Bapak Dr. Dr. Sukadiono, MM, sebagai Rektor Universitas Muhammadiyah Surabaya.
2. Ibu Dr. Anna Marina, SE, M.Si, Ak, CA., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surabaya.
3. Ibu Rieska Maharani, SE, MM., selaku Ketua Program Study Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surabaya.
4. Bapak Drs. Ec. Ezif M Fahmi W, MM, Ak, CA., selaku pembimbing skripsi I yang dengan teliti dan sabar memberikan petunjuk serta saran-saran yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Andrianto, SE, M.Ak, selaku pembimbing skripsi II yang dengan teliti dan sabar memberikan petunjuk serta saran-saran yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu, Ayah & Suami yang tak henti-hentinya mendoakanku dan selalu menjadi pendengar setiaku dalam berkeluh kesah mengerjakan skripsi.
7. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih atas saran dan kritik yang diberikan, karena tidak menutup kemungkinan adanya kesalahan dalam skripsi ini. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak. Amin.

Surabaya, September 2017

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	13
1. Pasar Modal.....	13
1.1 Pengertian Pasar Modal.....	13
1.2 Instrumen Pasar Modal.....	13
1.3 Efisiensi Pasar dalam Pasar Modal.....	15
2. Investasi.....	16
3. Saham.....	17
3.1 Pengetian Saham.....	17
3.2 Jenis-jenis Saham.....	19

3.3 Harga Saham.....	21
3.4 Penilaian Harga Saham.....	21
3.5 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	23
3.6 Keuntungan Pembelian Saham.....	24
4. Analisis Teknikal.....	25
5. <i>BI Rate</i>	27
5.1 Mekanisme Penetapan <i>BI Rate</i>	28
5.2 Strategi komunikasi <i>BI Rate</i>	29
5.3 Teori Suku Bunga	31
5.3.1 Teori Suku Bunga Fisher.....	32
5.3.2 Teori Tingkat Bunga Keynes.....	32
5.4 Tipe-tipe Suku Bunga	33
5.5 Manfaat suku bunga terhadap perekonomian nasional.....	33
6. Kurs <i>Dollar</i>	34
6.1 Pengertian Kurs.....	34
6.2 Penentuan kurs mata uang.....	36
6.3 Sistem kurs mata uang.....	37
6.4 Faktor yang Mempengaruhi Kurs Mata Uang.....	38
6.5 Jenis kurs mata uang.....	39
B. Penelitian Terdahulu.....	40
C. Kerangka Konseptual.....	43
D. Hipotesis.....	44

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pendekatan Penelitian.....	46
-------------------------------	----

B. Identifikasi Variabel.....	46
C. Definisi Operasional Variabel.....	47
D. Teknik Pengumpulan Data.....	50
E. Populasi dan Sampel Penelitian.....	50
F. Teknik Pengolahan Data.....	52
G. Analisis Data.....	53
1. Uji Asumsi Klasik.....	55
2. Pengujian Hipotesis.....	59

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	62
1. Profil Adaro Energy Tbk (ADRO).....	63
2. Profil Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSSA).....	64
3. Profil Harum Energy Tbk (HRUM).....	65
4. Profil PT. Vale Indonesia Tbk. (INCO).....	66
5. Profil PT. Indo Tambangraya Megah Tbk. (ITMG).....	66
6. Profil PT. Resource Alam Indonesia Tbk. (KKGI).....	67
7. Profil PT. Medco Energi Internasional Tbk. (MEDC).....	68
8. Profil PT J Resources Asia Pasifik (PSAB).....	69
9. Profil PT. Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk. (PTBA).....	70
10. Profil PT. Petrosea Tbk (PTRO).....	71
11. Profil PT. Golden Eagle Energy Tbk (SMMT).....	72
12. Profil PT. Timah (persero) Tbk. (TINS).....	73
B. Deskripsi Data Hasil Penelitian.....	74
1. Harga Saham.....	74

2. BI Rate.....	76
3. Kurs <i>Dollar</i> terhadap Rupiah.....	78
C. Pengujian Hipotesis.....	79
1. Uji Simultan dengan F-test.....	79
2. Uji Parsial dengan T-test.....	80
3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	81
D. Pembahasan.....	81
1. Uji asumsi klasik.....	81
1.1 Uji Normalitas.....	82
1.2 Uji Multikolinieritas.....	82
1.3 Uji Heterokedastisitas.....	83
1.4 Uji Autokorelasi.....	84
1.5 Uji Homogenitas.....	85
2. Uji Regresi Linier Berganda.....	85
3. Analisis Data.....	87
3.1 Analisis (<i>Secara Simultan</i>) Apakah terdapat Hubungan yang signifikan Antara BI Rate dan Nilai Tukar <i>US Dollar</i> Terhadap Rupiah terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang <i>Listing</i> di BEI Periode 2011-2015.....	87
3.2 Analisis (<i>Secara Parsial</i>) Apakah terdapat Hubungan yang signifikan Antara perubahan tingkat BI Rate terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang <i>Listing</i> di BEI Periode 2011-2015.....	88

3.3 Analisis (<i>Secara Parsial</i>) Apakah terdapat Hubungan yang signifikan Antara Nilai Tukar <i>US Dollar</i> Terhadap Rupiah terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan yang <i>Listing</i> di BEI Periode 2011-2015.....	89
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	92
B. Saran.....	93
DAFTAR RUJUKAN.....	95
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	BI Rate, Nilai Kurs <i>Dollar</i> terhadap Rupiah & IHSG Periode 2011-2015.....	4
Tabel 1.2	Estimasi Energy Mix 2025.....	5
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	40
Tabel 3.1	Definisi Konseptual dan Operasional Variabel Penelitian.....	48
Tabel 3.2	Perhitungan Sampel Penelitian.....	50
Tabel 3.3	Data Sampel Perusahaan.....	50
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Objek Penelitian.....	62
Tabel 4.2	Hasil Uji F.....	79
Tabel 4.3	Hasil Uji T.....	80
Tabel 4.4	Hasil Uji R ²	81
Tabel 4.5	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	82
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinieritas.....	83
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi.....	84
Tabel 4.8	Hasil Uji Homogenitas.....	85
Tabel 4.9	Hasil Uji Regresi Berganda.....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Rata-rata Indeks Harga Saham & Laba Bersih 3 Perusahaan pada Sektor Pertambangan periode 2011-2015.....	6
Gambar 1.2	Contoh Bentuk Saham.....	18
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual.....	42
Gambar 4.1	Grafik Harga Saham Sekor Tambang.....	75
Gambar 4.2	Grafik Data BI <i>Rate</i>	76
Gambar 4.3	Grafik Data Kurs <i>Dollar US</i> terhadap Rupiah.....	78
Gambar 4.4	Grafik <i>Scatterplot</i>	84

DAFTAR RUJUKAN

- Tandelilin, Eduardus, (2010), *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, Cetakan Pertama, Maret 2001*. Yogyakarta: Penerbit BPFE.
- Amri. Afdhalul, (2011), *Analisis Pengaruh Perubahan Kurs, Inflasi, Tingkat Suku Bunga BI dan Volume Perdagangan Terhadap Harga Saham Bank Persero*. Skripsi tidak diterbitkan. Jakarta : Program Studi Manajemen ABFI Institute Perbanas
- Angelina, Astrid, (2011), *Pengaruh Perubahan IHSG, BI Rate, Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Return Saham PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*. Skripsi tidak diterbitkan. Jakarta: Program Studi Manajemen ABFI Institute Perbanas.
- Wijaya, Renny, (2013), *Pengaruh Fundamental Ekonomi Makro Terhadap IHSG pada BEI*. Jurnal ilmiah mahasiswa Universitas Surabaya Vol.2 No.1.
- Ariyanti, Fiki, (2015), *Presiden Jokowi Terus Pantau Keterpurukan Rupiah* (<http://m.liputan6.com/bisnis/read/2388739/presiden-jokowi-terus-pantau-keterpurukan-rupiah>) diakses 06 Maret 2017
- www.bi.go.id Data BI Rate diakses tanggal 23 Maret 2017
- www.ortax.org.Data Kurs Rupiah diakses tanggal 23 Maret 2017
- www.sahamok.com Data Histories Saham diakses pada tanggal 06 Maret 2017.
- Indrawati, A, (2009), *Pengembangan Model Pembelajaran Berorientasi Jiwa Kewirausahaan pada Pendidikan Anak Usia Dini*. Disertasi tidak diterbitkan: Malang: Program Pasca Sarjana UM
- Indonesia Investment, (2017), <http://www.indonesia-investments.com/id/bisnis/komoditas/batu-bara/item236> . diakses 05 September 2016
- <http://www.bareksa.com/id/text/2016/09/07/harga-batu-bara-bangkit-indeks-saham-tambang-beri-return-467-sejak-awal-2016/13901/analysis> diakses tanggal 01 Mei 2017
- Kompas, (2006), *Industri Pertambangan Terancam Bangkrut*. [http://www.kompas.co.id/bisnis dan keuangan/](http://www.kompas.co.id/bisnis-dan-keuangan/).26 Februari 2017.
- Sunariyah, (2011), *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keenam. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.

- Jogiyanto, (2007), *Analisis Investasi dan Portofolio*. Yogyakarta: BPFE
- Hartono, Jogiyanto, (2008), *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. BPFE, Yogyakarta.
- Martalena & Maya Malinda, (2011), *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Pertama, Penerbit Andi: Yogyakarta.
- Darmadji & Fakhruddin, (2011), *Pasar Modal di Indonesia*, edisi 3, Salemba Empat, Jakarta.
- Baridwan, Zaki, (2008), *Sistem Akuntansi Penyusunan Prosedur dan Metode*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPPE.
- Agus Harjito dan Martono, (2007), *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta : Ekonisia.
- Darmadji, Tjiptono, dan Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta : Salemba Empat.
- Rivai, Veithzal *et al*, (2013), *Commercial Bank Management; Manajemen Perbankan; dari teori ke praktik*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Husnan, Suad, (2009), *Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Edisi keempat. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Tryfino, (2009), *Cara Cerdas Berinvestasi Saham*, Edisi 1, Transmedia Pustaka, Jakarta.
- Widoatmodjo. Sawidji, (2007), *Cara Cepat Memulai Investasi Saham*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo
- Mishkin, Frederic S, (2008), *Ekonomi Uang, Perbankan, dan Pasar Keuangan edisi 8*. Salemba Empat : Jakarta.
- Dornbusch et.al, (2008), *Makroekonomi Edisi Bahasa Indonesia*. PT. Media Global Edukasi. Jakarta.
- Mankiw, N. Gregory, (2000), *Teori Makroekonomi* Edisi Keempat. Terjemahan : Imam Nurmawan. Jakarta : Erlangga.
- Triyono, (2008), *Analisis Perubahan Kurs Rupiah Terhadap Dollar. Amerika*. Jurnal Ekonomi Pembangunan Vo.2, Desember. Hal 156-167. Surakarta : FE UMS.

- Kusumaningsih, Novia, (2015), *Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2014*. Yogyakarta; FE UNY.
- Fatihudin, Didin, (2015), *Metode Penelitian untuk Ilmu Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi*. Sidoarjo : Zifatama PUBLISER
- Sugiyono, (2008), *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung Alfabeta.
- Sutarman, (2012), *Buku Pengantar Teknologi Informasi*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Sugianto, (2007), *Metode Pengolahan Data*. Bandung.
- Abdurahman, Maman, (2011), *Dasar-dasar Metode Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: CV.Pustaka Setia.
- Ghozali, Imam, (2013), *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi Ketujuh. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Ghozali, Imam, (2011), *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Suliyanto, (2011), *Ekonomika Terapan: Teori dan Aplikasi dengan SPSS*. Penerbit. Andi. Yogyakarta.
- Herdiawan, Junanto, (2015), *Suku bunga masih ontrack*. www.kompasiana.com. Diakses tanggal 26 Agustus 2017
- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarta, (2006), *Pengantar Pasar Modal. Edisi Revisi*. Jakarta : Rineka Cipta
- A.K Coleman dan K.A Tetty, (2008), *Pasar Uang dan Pasar Valuta Asing*. Jakarta : Salemba Empat