



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,
PERTUMBUHAN PDB RIIL, TINGKAT SUKU
BUNGA SBI, *EPS* DAN *EVA* TERHADAP
HARGA SAHAM**

(Studi pada Perusahaan Sektor Pertanian di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2010-2013)

SKRIPSI



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Melita Mulyasari
11130210114

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG

2015

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan dalam Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 6 Februari 2015

Melita Mulyasari

HALAMAN PENGESAHAN

**“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, PERTUMBUHAN PDB
RIIL, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, EPS DAN EVA TERHADAP**

HARGA SAHAM

**(Studi pada Perusahaan Sektor Pertanian di Bursa Efek Indonesia Tahun
2010-2013)”**

Oleh

Nama : Melita Mulyasari
NIM : 11130210114
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi

Telah diujikan pada hari Jumat, 6 Februari 2015
dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Dosen Penguji

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.) (Suhajar Wiyoto, Ak., M.M., CPA)

Dosen Pembimbing

(Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.)

Disahkan Oleh

Ketua Program Studi Akuntansi

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.)

HALAMAN PERSEMBAHAN



*We can easily forgive a child who is afraid of the dark. The
real tragedy of life is when men are afraid of the light.*

- Plato -

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas hikmat dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, PERTUMBUHAN PDB RIIL, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, EPS DAN EVA TERHADAP HARGA SAHAM”** ini dengan baik hingga batas waktu yang telah ditentukan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan pengarahan yang dilakukan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas hikmat dan penyertaan-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua, saudara serta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Rosita Suryaningsih, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan arahan, nasehat, perhatian, dukungan, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara beserta Tim Dosen Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah membimbing dan memberikan pengajaran atas ilmu akuntansi selama masa perkuliahan.

5. Riana, Olivia Natalia, dan Dewi Oktaviani dan teman-teman prodi akuntansi angkatan 2011 UMN lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan semangat dan bantuan kepada penulis.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini jauh dari sempurna karena keterbatasan penulis. Oleh sebab itu, dengan segala kerendahan hati penulis siap menerima kritikan dan saran yang sifatnya membangun bagi diri penulis.

Akhir kata, terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi pembaca dalam menambah ilmu pengetahuan terkait makroekonomi, kinerja perusahaan dan harga saham.

Tangerang, 6 Februari 2015

Melita Mulyasari

UMN

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah tingkat inflasi, nilai tukar, pertumbuhan PDB riil, tingkat suku bunga SBI, *EPS* dan *EVA* memiliki pengaruh terhadap harga saham, baik secara parsial maupun simultan. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 11 perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010-2013. Sampel pada penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*.

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa laporan keuangan. Metode pengujian yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian ini adalah (1) tingkat inflasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (2) tingkat pertumbuhan PDB riil tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (3) tingkat suku bunga SBI tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham (4) *EPS* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (5) *EVA* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (6) tingkat inflasi, tingkat pertumbuhan PDB riil, tingkat suku bunga SBI, *EPS*, dan *EVA* secara simultan memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: tingkat inflasi, nilai tukar, tingkat pertumbuhan PDB riil, tingkat suku bunga SBI, *EPS*, *EVA*, harga saham.

UMMN

ABSTRACT

The objective of this research is to examine the effect of changes in inflation rate, exchange rate, real GDP growth rate, SBI rate, EPS, and EVA both partially and simultaneously towards share price. The samples in this study are 11 companies that listed in Indonesia Stock Exchange (Bursa Efek Indonesia) as agriculture company in the year 2010-2013. The sample in this study determined based on purposive sampling.

Data used in this study is secondary data such as financial reports. The testing method used in this research is multiple linear regression.

The results from this study are (1) changes in inflation rate have no significant effect towards share price (2) changes in real GDP growth rate have no significant effect towards share price (3) changes in SBI rate have no significant effect towards share price (4) changes in EPS have significant effect towards share price (5) changes in EVA have no significant effect towards share price (6) changes in inflation rate, real GDP growth rate, SBI rate, EPS, and EVA simultaneously have significance influence to share price.

Keywords: inflation rate, exchange rate, real GDP growth rate, SBI rate, EPS, EVA, share price.

U M N

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERNYATAAN	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah	15
1.3 Rumusan Masalah	15
1.4 Tujuan Penelitian	16
1.5 Manfaat Penelitian	16
1.6 Sistematika Penulisan	18
BAB II TELAAH LITERATUR	
2.1 Harga Saham	19
2.2 Inflasi	36
2.3 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	51
2.4 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Amerika	52

2.5 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham.....	57
2.6 Pertumbuhan PDB Riil.....	58
2.7 Pengaruh Pertumbuhan PDB Riil terhadap Harga Saham.....	62
2.8 Tingkat Suku Bunga SBI.....	63
2.9 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham.....	67
2.10 <i>Earnings Per Share (EPS)</i>	69
2.11 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap Harga Saham.....	69
2.12 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	73
2.13 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap Harga Saham.....	82
2.14 Pengaruh Simultan Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, PDB Riil, Tingkat Suku Bunga SBI, <i>EPS</i> dan <i>EVA</i> terhadap Harga Saham	83
2.15 Kerangka Pemikiran.....	85
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	86
3.2 Metode Penelitian.....	86
3.3 Variabel Penelitian.....	87
3.3.1 Variabel Dependen.....	87
3.3.2 Variabel Independen.....	87
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	93
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	94
3.6 Teknik Analisis Data.....	95
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	95
3.6.2 Uji Normalitas Data.....	95

3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	96
3.6.3.1 Uji Multikolonieritas.....	96
3.6.3.2 Uji Autokorelasi.....	97
3.6.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	98
3.6.4 Uji Hipotesis.....	98
3.6.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	99
3.6.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	101
3.6.4.3 Uji Signifikansi Individu (Uji Statistik t).....	101
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Objek Penelitian.....	103
4.2 Analisa dan Pembahasan.....	105
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	105
4.2.2 Uji Kualitas Data.....	108
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	108
4.2.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	109
a. Uji Multikolonieritas.....	109
b. Uji Autokorelasi.....	112
c. Uji Heteroskedastisitas.....	113
4.2.3 Uji Hipotesis.....	114
4.2.3.1 Uji Koefisien Determinasi.....	114
4.2.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	115
4.2.3.3 Uji Signifikansi Individu (Uji Statistik t).....	116

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	126
5.2 Keterbatasan	129
5.3 Saran.....	129
DAFTAR PUSTAKA.....	130
DAFTAR LAMPIRAN.....	135



UMN

DAFTAR GAMBAR

2.1 Struktur Pasar Modal Indonesia	25
2.2 Penduduk 15 Tahun ke Atas yang Bekerja Menurut Lapangan Kerja Utama 2008-2014.....	27
2.3 Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto Menurut Pengeluaran 2013 (Persen)	61
2.4 Model Penelitian.....	85
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	113

UMMN

DAFTAR TABEL

4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian.....	103
4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	105
4.3 Hasil Uji Normalitas.....	108
4.4 Hasil Uji Multikolonieritas Sebelum <i>Treatment</i>	109
4.5 Hasil Uji Multikolonieritas Setelah <i>Treatment</i>	111
4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	112
4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	114
4.8 Hasil Uji Statistik F.....	115
4.9 Hasil Uji Statistik t.....	117

UMMN

DAFTAR GRAFIK

2.1 Perubahan Tingkat Suku Bunga SBI dan Suku Bunga Deposito 1 Bulan pada Juni 2010 hingga Desember 2013.....	66
--	----

UMMN