



ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA.

(Studi Kasus Pada Perusahaan-Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011)

Oleh

Nama : Robert Djufri

NIM : 20090505

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi**

Jurusan Manajemen

Konsentrasi Keuangan



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JULI 2013

© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA SBI DAN SENTIMEN INVESTOR TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA.

(Studi kasus Pada Perusahaan-Perusahaan Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2011)

Oleh

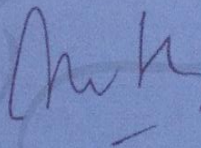
Nama : Robert Djufri

NIM : 20090505

Jakarta, 24 Juli 2013

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2013

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





ABSTRAK

Robert Dufri/20090505/2013/Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI dan Sentimen Investor Terhadap Perubahan Harga Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia
Dosen Pembimbing : Martha Ayerza Esra,S.E.,M.M.

Pasar Modal merupakan salah satu media investasi yang digunakan oleh investor untuk mendapatkan keuntungan, serta memiliki resiko dan unsur ketidakpastian. Hal inilah yang membuat para investor membutuhkan informasi untuk membantu mereka dalam mengambil keputusan investasi. Investor perlu memperhatikan faktor-faktor yang bisa menjelaskan terjadinya perubahan pada harga-harga saham di bursa seperti perubahan variabel makroekonomi misalnya suku bunga dan inflasi serta berita-berita dalam negeri maupun luar negeri menjadi pengaruh juga dalam perubahan harga saham tersebut.

Masalah lain seperti sentimen investor lebih dominan dalam mempengaruhi harga saham. Seperti yang disampaikan oleh Baker&Wurgler (2006) menyampaikan bahwa sentimen investor merupakan komponen utama dalam proses penentuan harga saham.

Objek penelitian dalam penelitian ini adalah harga saham sektor perbankan periode Januari 2010-Desember 2011. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian deskriptif dan regresi linear ganda. Metode deskriptif digunakan dalam menjelaskan variabel-variabel yang diteliti sedangkan metode regresi linear ganda digunakan untuk mengetahui pengaruh dari tingkat inflasi, suku bunga SBI, dan sentimen investor terhadap perubahan harga saham perbankan.

Penelitian menunjukkan bahwa inflasi tidak berpengaruh signifikan negatif pada perubahan harga saham perbankan. Suku bunga SBI tidak berpengaruh signifikan positif pada perubahan harga saham perbankan. Sentimen Investor tidak berpengaruh signifikan negatif pada perubahan harga saham perbankan.

Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini mengatakan bahwa belum terdapat cukup bukti bahwa inflasi berpengaruh terhadap perubahan harga saham perbankan. Dan belum terdapat cukup bukti bahwa suku bunga SBI berpengaruh terhadap perubahan harga saham perbankan. Dan belum terdapat cukup bukti bahwa sentimen investor berpengaruh terhadap perubahan harga saham perbankan.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga SBI, Sentimen Investor, Harga Saham, Harga Saham Perbankan

© Hak Cipta Milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang menyalin atau menjiplak isi tulisan ini untuk tujuan komersial atau untuk dipublikasikan di media massa.
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

Robert D. Fri/20090505/2013/Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI dan Sentimen Investor Terhadap Perubahan Harga Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia. Dosen Pembimbing : Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Capital Market is a place for all investor to invest their money and create some profit from there, also have a risk and uncertainty impact. Because of that all of the investor need to know about the information to helping them to take the desicion before they do the investment. They need to see all kind of the factor which can explain the changes of the stock price in stock market like a changes in macroeconomy variable, Interest rate and inflation also another issue and aspect from internal country and other side country which can make a probability to changes the stock price.

Another problem is like investor Sentiment that is the most dominant which can changes the stock price. Baker & Wugler (2006) said that the investor Sentiment is a first component that determin stock price.

In this case we researching about banking stock price in January 2010 until Desember 2011. kind of method we are using is descriptive method and regession method, which is used to explain the research for the variable and to know about the effect of the inflation, interest rate, and investor sentiment for the changes of banking stock prices.

This research is showing us the inflation is not significant effected for the changes of banking stock price, the interest rate also not significant effected for the changes of banking stock price, and the investor sentiment not significant effected for the changes of the banking stock price.

For the Conclusion of this research is said that this case havent had much evidences that inflation effected the changes of the banking stock prices, also havent had much evidences that interest rate effectef the changes of the banking stock prices, and havent had much evidences that investor sentiment had effectly the changes of the banking stock prices.

© Hak Cipta Milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Penelitian ini menggunakan sumber-sumber yang kredibel dan dapat dipercaya. Penulis akan mencantumkan sumber-sumber yang digunakan dalam bentuk daftar pustaka.

a. Penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





KATA PENGANTAR



Hak cipta milik IBIKK Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Puji syukur yang sebesar-besarnya kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan anugerah-Nya yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Skripsi ini merupakan tugas akhir yang harus diselesaikan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi konsentrasi manajemen keuangan pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Skripsi ini mengenai analisis pengaruh tingkat inflasi, suku bunga SBI, dan sentimen investor terhadap perubahan harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2010 - Desember 2011. Penulis menyadari mengenai kekurangan dan keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis sangat mengharapkan kritik serta saran dari para pembaca. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan, dukungan, dan kerjasama sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini, terutama kepada :

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E., M.M., selaku pembimbing, yang telah memberikan kesempatan untuk menyusun skripsi dan meluangkan waktu untuk membimbing, memberi masukan, dan pengarahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Seluruh dosen yang telah mendidik dan memberikan ilmu kepada peneliti selama menuntut ilmu di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
3. Orang tua yang selalu mendoakan dan mendukung penulis dalam berbagai hal dan kesempatan.
4. Kakak dan adik yang selalu membantu dan mendukung penulis di dalam menyelesaikan skripsi ini yaitu Elbert Djufri dan Evelyn Djufri.
5. Teman-teman penulis yang bersama-sama menempuh kuliah dan membantu penulis di dalam menyelesaikan skripsi ini : Lina, Robby Antony, Ray Aditya, William Woo,

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKK.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKK.



Andrian, Andreas Kurnia, Oei Handoko, Calvin, Belinda, Debi, Stephanie, Michelle, Giyanti, William, Yurike, Susanti, dan Hendry.

6. Badan Otonomi Sosial (BOSOS) yang telah memberikan pengalaman berorganisasi dengan baik dan penuh tantangan.

7. Perpustakaan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang memberikan banyak referensi selama penyusunan skripsi. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca sebagai dasar penelitian selanjutnya, maupun referensi dan dapat digunakan sebaik-baiknya oleh berbagai pihak yang berkepentingan.

8. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang membantu serta mendukung penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Jakarta, Juli 2013

Robert Djufri

DAFTAR ISI



JUDUL	i
PENGSAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Rumusan Masalah Penelitian	6
D. Rumusan Pertanyaan Penelitian	6
E. Tujuan Penelitian	6
F. Manfaat Penelitian	7
BAB II : TELAAH PUSTAKA & KERANGKA PEMIKIRAN	8
A. Pegantar.....	8
B. Telaah Pustaka.....	8
1. Investasi	8
a.Pengertian Investasi.....	8
b.Jenis Investasi.....	9
c.Langkah-langkah dalam melakukan proses investasi.....	10

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

2. Saham	11
a. Pengertian Saham	11
b. Keuntungan dan Risiko atas kepemilikan saham	11
(1) Dividen.....	11
(2) Capital Gain.....	11
c. Pertimbangan Investasi Saham.....	11
3. Indeks Harga Saham.....	13
a. Pengertian Indeks Harga Saham.....	13
b. Jenis-jenis Indeks Harga Saham.....	13
(1) Indeks Individual.....	14
(2) Indeks Harga Sektoral.....	14
(3) Indeks LQ45.....	15
(4) Indeks Harga Saham Gabungan(IHSG).....	16
(5) Indeks Syariah atau JII(Jakarta Islamic Index).....	16
4. Inflasi	17
a. Pengertian Inflasi.....	17
b. Jenis-Jenis Inflasi.....	17
(1) Demand-pull Inflation.....	17
(2) Cost-push Inflation.....	17
5. Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	18
a. Pengertian SBI.....	18
b. Keuntungan dan kerugian memiliki SBI.....	18
(1) Keuntungan memiliki SBI.....	18
(2) Kerugian memiliki SBI.....	19

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



	c. Karakteristik SBI.....	19
C	6. Sentimen Investor	20
	a. Pengertian sentimen Investor.....	20
C	Kerangka Pemikiran	22
	1. Pengaruh inflasi terhadap harga saham.....	22
	2. Pengaruh tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham.....	23
	3. Pengaruh sentimen investor terhadap harga saham.....	24
D	Hipotesis Penelitian	24
E	Penelitian Terdahulu.....	24
BAB II : METODOLOGI PENELITIAN		26
A	Pengantar	26
B	Disain Penelitian.....	26
C	Objek Penelitian	27
D	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
	1. Variabel Dependen	29
	2. Variabel Independen.....	29
	a. Inflasi	29
	b. Suku Bunga SBI.....	29
	c. Sentimen Investor	30
E	Metode Pengumpulan Data	30
F	Teknik Pengambilan Sampel.....	30
G	Teknik Analisis Data	31
	1. Statistik Deskriptif.....	31

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

2. Uji Asumsi Klasik	31
a. Uji Normalitas.....	31
b. Uji Multikolinearitas	32
c. Uji Heteroskedastisitas	33
d. Uji Autokorelasi.....	33
3. Analisis Regresi Linear Ganda	35
a. Uji T.....	35
b. Uji F.....	36
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37
BAB 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN	38
A Pengantar	38
B Analisis Karakteristik dan Deskriptif Data	39
1. Statistik Deskriptif.....	40
2. Uji Normalitas	41
3. Uji Multikolinieritas	42
4. Uji Autokolerasi	42
5. Uji Heteroskedastisitas	44
6. Analisis Linier Berganda	45
7. Uji F.....	46
8. Uji T.....	46
9. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
C Analisis dan Pembahasan	47
1. Pengaruh Tingkat inflasi (X1) terhadap Perubahan harga saham Perbankan(Y).....	47



2. Pengaruh Suku bunga SBI (X2) terhadap Perubahan harga saham Perbankan(Y)...48

3. Pengaruh Sentimen investor (X3) terhadap Perubahan harga saham Perbankan(Y)...49

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

BAB : KESIMPULAN DAN SARAN	50
A. Kesimpulan	50
B. Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	55

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1	Sampel Penelitian Emiten di BEI	27
Tabel 4.1	Sampel Penelitian Emiten di BEI	38
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	41
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinieritas	42
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokolerasi	42
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Berganda	45

© Hak cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.