

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS, RETURN ON EQUITY (ROE), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN (Studi Kasus Pada Saham Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2010)

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi



**UNIVERSITAS
BAKRIE**

DHANAN FEBRIE HANDITA

1071001027

PROGRAM SARJANA STRATA 1

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS BAKRIE

JAKARTA

2011



HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Dhanan Febrie Handita

NIM : 1071001027

Tanda Tangan :  .

Tanggal : 16 Agustus 2011

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Dhanan Febrie Handita
NIM : 1071001027
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* Sektor Pertambangan (Studi Kasus Pada Saham Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2010)

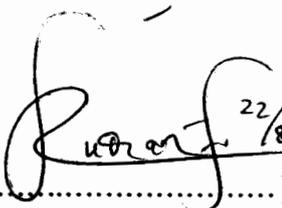
Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ekonomi Sosial Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

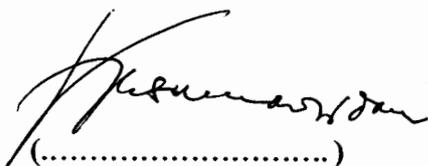
Pembimbing : Dra. Tetty Sari Rahmiati, M.M.


(.....)

Penguji I : Dr. Dudi Rudianto, S.E., M. Si.


(.....)

Penguji II : Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M.


(.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 16 Agustus 2011

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dhanan Febrie Handita
NIM : 1071001027
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt To Equity Ratio (DER)* Terhadap *Return Saham* Sektor Pertambangan (Studi Kasus Pada Saham Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2010)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 16 Agustus 2011

Yang menyatakan,



(Dhanan Febrie Handita)

Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs, *Return On Equity* (ROE), dan Debt To Equity (DER) Terhadap *Return Saham* Sektor Pertambangan (Studi Kasus Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2010)

Dhanan Febrie Handita¹

ABSTRAK

Pasar modal merupakan salah satu tujuan investasi. Setiap investor membutuhkan informasi sebagai bahan pertimbangan pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, kurs, *return on equity* (ROE), dan *debt to equity ratio* (DER) terhadap *return* saham. Objek di dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk di dalam sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang periode 2005 sampai dengan 2010.

Data penelitian diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD), Yahoo! Finance, JSX Statistic, *duniainvestasi.com*, dan Bank Indonesia. Untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini, digunakan metode regresi linear berganda. Untuk menguji pengaruh secara simultan menggunakan uji F, sedangkan uji t digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial.

Berdasarkan hasil penelitian diperoleh hasil bahwa inflasi, kurs, *return on equity* (ROE), dan *debt to equity* (DER) berpengaruh terhadap *return* saham secara simultan. Variabel kurs berpengaruh secara signifikan positif dan DER berpengaruh signifikan negatif. Sedangkan variabel inflasi dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Pada penelitian ini diketahui bahwa variabel kurs memiliki pengaruh yang dominan terhadap *return* saham sektor pertambangan.

Kata kunci: *Return* saham, inflasi, kurs, *return on equity* (ROE), dan *debt to equity ratio* (DER)

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs, *Return On Equity (ROE)*, dan *Debt To Equity (DER)* Terhadap *Return Saham Sektor Pertambangan* (Studi Kasus Pada Saham Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2010)

Dhanan Febrie Handita¹

ABSTRACT

The capital market is the one of investment destination. Each investor is requiring of relevant information to make strategy and making investment decision in the capital market. This research aim is to analyze inflation, exchange rate, return on equity (ROE), dan debt to equity ratio (DER) to the return of stock. This research object is the mining & the mining services sector that listed at Indonesian Stock Exchange in 2005 until 2010 period.

The research data is obtained from Indonesian Capital Market Directory (ICMD), Yahoo! Finance, JSX Statistic, duniainvestasi.com, and Bank Indonesia. To analyze the hypothesis of this research is applied the multivariate linear regression. The simultaneous effect of the independents variable to dependent variable is applied by F test. While, the partial effect of the independent to dependent variable is applied by t test.

This research is concludes that in a simultaneous way inflation, exchange rate, return on equity (ROE), and debt to equity ratio (DER) has a significance positive influential to the return of stock. In partially, the exchange rate has a significance positive influential to the stock return. The DER has a significance negative influential to the stock return. Inflation and ROE has not significance influential to stock return partially. In this research also known that exchange rate has a dominant influential to the stock return in mining & mining services.

Keywords: *Return of stock, inflation, exchange rate, return on equity (ROE), and debt to equity ratio (DER)*

¹ *Student of Management Major, Universitas Bakrie*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR PERSAMAAN	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Batasan Masalah.....	7
1.4. Tujuan Penelitian	8
1.5. Manfaat Penelitian	8
2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Investasi.....	10
2.2. Pasar Modal.....	11
2.3. Pasar Modal di Indonesia.....	15
2.4. Saham.....	21
2.5. <i>Return Saham</i>	24
2.6. Inflasi.....	27
2.7. Kurs.....	30
2.8. <i>Return On Equity (ROE)</i>	32
2.9. <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	34
2.10. Penelitian Terdahulu.....	35
2.11. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	36
3. METODOLOGI PENELITIAN	39
3.1 Variabel Penelitian.....	39
3.2 Jenis Data dan Sumber Data.....	41
3.2.1 Jenis Data.....	41
3.2.2 Sumber Data.....	41
3.3 Populasi dan Sampel.....	42
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	43
3.5 Teknik Analisis.....	43
3.5.1 Model Regresi Berganda.....	43
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	44
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	44
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas.....	44
3.5.2.3 Uji Autokorelasi.....	45

3.5.2.4 Uji Heterokedastisitas.....	47
3.6 Pengujian Hipotesis.....	47
4. HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	51
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian dan Data Deskriptif.....	51
4.1.1 Gambaran Umum Obyel Penelitian.....	51
4.1.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	52
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.1 Uji Normalitas.....	54
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	57
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	57
4.2.4 Uji Heterokedastisitas.....	58
4.3 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	61
4.3.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	60
4.3.2 Uji F.....	61
4.3.1 Uji t.....	62
4.3.1.1 Pengujian Hipotesis 1.....	62
4.3.1.2 Pengujian Hipotesis 2.....	64
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	65
4.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.4.2 Pengaruh Kurs Terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.4.3 Pengaruh ROE Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.4 Pengaruh DER Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.5 Perkembangan <i>Return Saham</i> Sektor Pertambangan.....	67
5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Keterbatasan.....	71
5.3 Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran	36
Gambar 2.2 Model Penelitian	38
Gambar 4.1 Grafik Histogram	56
Gambar 4.2 Normal Probability Plot	56
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot	59
Gambar 4.4 Perkembangan <i>return</i> saham	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 3.1	Daftar Sampel	42
Tabel 4.1	Emiten yang masuk dalam sektor pertambangan Periode 2005-2010	52
Tabel 4.2	Hasil Analisis Deskriptif Data	53
Tabel 4.3	Kolmogorov-Smirnov	55
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.5	Uji Durbin-Watson	58
Tabel 4.6	Uji Park	60
Tabel 4.7	Hasil Penghitungan Koefisien Determinasi (R^2)	61
Tabel 4.8	Hasil Uji F	61
Tabel 4.9	Hasil Perhitungan Regresi Parsial	62

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 3.1	<i>Return Saham</i>	39
Persamaan 3.2	<i>Return On Equity</i>	40
Persamaan 3.3	<i>Debt To Equity Ratio</i>	41
Persamaan 3.4	Regresi Linear Berganda	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Penelitian	78
Lampiran 2	Daftar Harga dan <i>Return Saham</i>	79
Lampiran 3	Inflasi, Kurs, dan Perubahannya	80
Lampiran 4	<i>Return On Equity (ROE)</i> dan Perubahannya	81
Lampiran 5	<i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> dan Perubahannya	82
Lampiran 6	Hasil Analisis Deskriptif dan Korelasinya	83
Lampiran 7	Hasil Pengujian Normalitas	85
Lampiran 8	Hasil Pengujian Multikolinearitas	87
Lampiran 9	Hasil Pengujian Autokorelasi	88
Lampiran 10	Hasil Pengujian Heterokedastisitas	89