



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, EARNING
PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, PRICE BOOK
VALUE, DAN NILAI TUKAR RUPIAH PADA DOLAR
TERHADAP HARGA SAHAM**

Diajukan Oleh :

MUHAMMAD MULYONO

NIM. 2010-12-066

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2015



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, EARNING
PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, PRICE BOOK
VALUE, DAN NILAI TUKAR RUPIAH PADA DOLAR
TERHADAP HARGA SAHAM**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

MUHAMMAD MULYONO

NIM. 2010-12-066

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2015

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO, PRICE BOOK VALUE, DAN NILAI TUKAR RUPIAH PADA DOLAR TERHADAP HARGA SAHAM

**Skripsi ini Telah di Setujui dan di Pertahankan di Hadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus**

Kudus, 22 Januari 2015

Mengetahui;

Ketua program studi

Nafi' Inayati Zahro,SE,Msi

NIS. 0610701000001206

Pembimbing I

Ashari,SE,MSi,Akt

NIS.0610701000001162

Mengetahui;

Dekan



Dr.H.Mochamad Edris,Drs,MM

NIS.06107002010101021

Pembimbing II

Sri Mulyani,SEI,Msi

NIS.0610701000001224

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama :Muhammad Mulyono

Nim :201012066

Fakultas :Ekonomi akuntansi

Menyatakan bahwa karya tulis yang saya buat dengan judul “pengaruh inflasi, suku bunga Sertifikat Bank Indonesia, *earning per share, price earning ratio, price to book value* dan nilai tukar rupiah pada dolar terhadap harga saham, dibuat dan diselesaikan oleh saya sendiri, berdasarkan data yang diperoleh dari hasil penelitian, data ICMD dan data baku, pada tahun 2008-2013, bukan merupakan duplikasi dari karya ilmiah yang pernah dibuat oleh orang lain atau merupakan jiplakan karya tulis orang lain serta bukan terjemahan dari karya tulis orang lain. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan saya bersedia menanggung segala akibat yang timbul jika pernyataan yang saya buat ini tidak benar.

Kudus,22 Januari 2015

Muhammad Mulyono

NIM:2010-12-066

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

Aku percaya bahwa apapun
yang aku terima saat ini
adalah yang terbaik dari
Tuhan dan aku percaya Dia
akan selalu memberikan
yang terbaik untukku pada
waktu yang telah Ia
tetapkan



Persembahan

Segala puji atas kehadirat Allah
SWT, yang telah memberikan
kebesaran dan nikmatnya skripsi
ini saya buat demi : Ibu, Bapak,
kekasihku, kakakku vita, adik-
adikku dan kakek
nenekku,terimakasih saya ucapkan
atas segala kasih sayang, do'a,
kesetian dan bimbingannya

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkat rahmat serta kasih-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price To Book Value, dan Nilai Tukar Rupiah pada Dolar Terhadap Harga Saham**, penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh gelar sarjana ekonomi bagi mahasiswa program s1 pada program studi ekonomi akuntansi Universitas Muria Kudus. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini hingga selesai, terutama kepada yang saya hormati:

1. Dr.H.Mochamad Edris, Drs, MM Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah mengesahkan skripsi ini.
2. Nafi' Inayati Zahro, SE, Msi, selaku ketua Progdi Akuntansi yang telah membantu mengesahkan skripsi ini.
3. Ashari, SE,Msi, Akt. selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberi pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Sri Mulyani,SEI,Msi selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberi pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Para Bapak Ibu Dosen beserta Staf Progdi Akuntansi yang telah membantu dan membekali dengan berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

6. Kepada Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang telah memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat-sahabat Akuntansi, atas kebersamaan dan motivasi selama ini.
8. Semua pihak yang membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa disebut satu persatu.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat limpahan balasan dari Allah SWT. Semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah wawasan bagi pembaca. Terimakasih.

Kudus, 22 Januari 2015

Penulis

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh inflasi, suku bunga SBI, *earning per share*, *price earning ratio*, *price to book value*, dan nilai tukar rupiah pada dolar terhadap harga saham yang terdaftar di bursa efek Indonesia khususnya pada saham LQ-45. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kausal. Penelitian ini dilakukan pada 6 sampel perusahaan dengan 45 populasi yang telah tergolong LQ -45 dan telah terdaftar di bursa efek indonesia pada periode 2008-2013. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Pengujian hipotesis secara parsial menggunakan uji t dan secara simultan menggunakan uji F dengan tingkat signifikansi yang digunakan adalah 95% ($\alpha = 0.05$). Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa: inflasi, suku bunga SBI, *earning per share*, *price earning ratio*, *price to book value*, dan nilai tukar rupiah secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Secara parsial hanya *price book value* yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : inflasi, suku bunga SBI, *earning per share*, *price earning ratio*, *price to book value*, dan nilai tukar rupiah pada dolar terhadap harga saham.

ABSTRACT

This study was conducted to determine whether there is the effect of inflation, interest rates SBI, earnings per share, the price earnings ratio, price to book value, and the exchange rate on the price of shares listed on stock exchanges in Indonesia its specially LQ-45. The method used is the method of causal. This study was conducted on 6 samples of companies with 45 populations have relatively LQ -45 and has been listed on the stock exchange in the period 2008-2013 Indonesia. Data analysis techniques in this study using multiple linear regression analysis. Partial hypothesis testing using t test and simultaneously using F test with a significance level used was 95% ($\alpha = 0.05$). Hypothesis testing results show that: inflation, interest rates SBI, earnings per share, the price earnings ratio, price to book value, and the exchange rate simultaneously have a significant impact on stock prices. Partially only price-book value which has a significant effect on stock prices.

Keywords : *inflasi, interest rest SBI, earning per share, price earning ratio, price to book value, and rupiah exchange rate on dollar to stock price.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	iii
MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTARKSI.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	
I.I. Latar Belakang	1
I.2. Rumusan Masalah	5
I.3. Tujuan Penelitian.....	5
I.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Teori sinyal	7
2.2 teori investasi	8
2.3 inflasi	9
2.4 suku bunga sbi	10
2.5 <i>earning per share</i>	11
2.6 <i>price earining ratio</i>	12
2.7 <i>price book value</i>	13
2.8 nilai tukar rupiah.....	14

2.9 harga saham	15
2.2.6 peneliti terdahulu	17
2.2.7 kerangka pemikiran	21
2.10 pengembangan hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	
3.3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.3.2 Variabel Penelitian independen, dependen dan pengukuranya	26
3.3.2.1 inflasi	27
3.3.2.2 suku bunga sbi	27
3.3.2.3 <i>earning per share</i>	28
3.3.2.4 <i>price earning ratio</i>	29
3.3.2.5 <i>price to book value</i>	29
3.3.2.6 nilai tukar rupiah.....	30
3.3.2.7 harga saham	31
3.3.3 jenis dan sumber data	33
3.3.4 teknik penentuan sampel	34
3.3.5 metode pengumpulan data	35
3.3.6 teknik analisis data.....	36
3.3.7 uji asumsi klasik	37
3.3.7.1 analisis regresi linier berganda	39
3.3.7.2 Uji Koefisien Determinasi (R2).....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum responden	43

4.2 Statistik Deskriptif.....	44
4.2.1 inflasi	45
4.2.2 suku bunga sbi.....	45
4.2.3 <i>earning per share</i>	45
4.2.4 <i>price earning ratio</i>	46
4.2.5 <i>price to book value</i>	46
4.2.6 nilai tukar rupiah	46
4.2.7 harga saham	47
4.2.7 harga saham	47
4.3.1 Uji asumsi klasik	47
4.3.2 Uji Multikolinieritas	48
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	50
4.4 Pengujian Regresi	51
4.4.1 Analisis Regresi 1	52
BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	63
5.2 keterbatasan penelitian	63
5.3 saran.....	64
Daftar Pustaka	65
Lampiran.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1	Penelitian Terdahulu	33
Tabel 4.1	Matrik Perusahaan perbankan yang tergolong LQ 45	43
Tabel 4.2	Deskriptif Statistics	44
Tabel 4.3	Uji Normalitas.....	48
Tabel 4.4	Uji Multikolinieritas.....	49
Tabel 4.5	Analisis Regresi 1	52
Tabel 4.6	Model Summary.....	54
Tabel 4.7	anova	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2.7 Kerangka Pemikiran.....21



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran-lampiran.....	67
------------------------	----



