



**INVESTASI DI PASAR MODAL BERDASARKAN FAKTOR
FUNDAMENTAL, SUKU BUNGA, VALUTA ASING DAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM**

Oleh:

ISTAQWA

2013 11 220

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2017



**INVESTASI DI PASAR MODAL BERDASARKAN FAKTOR
FUNDAMENTAL, SUKU BUNGA, VALUTA ASING DAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata satu (1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Oleh :

ISTAQWA

2013 11 220

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

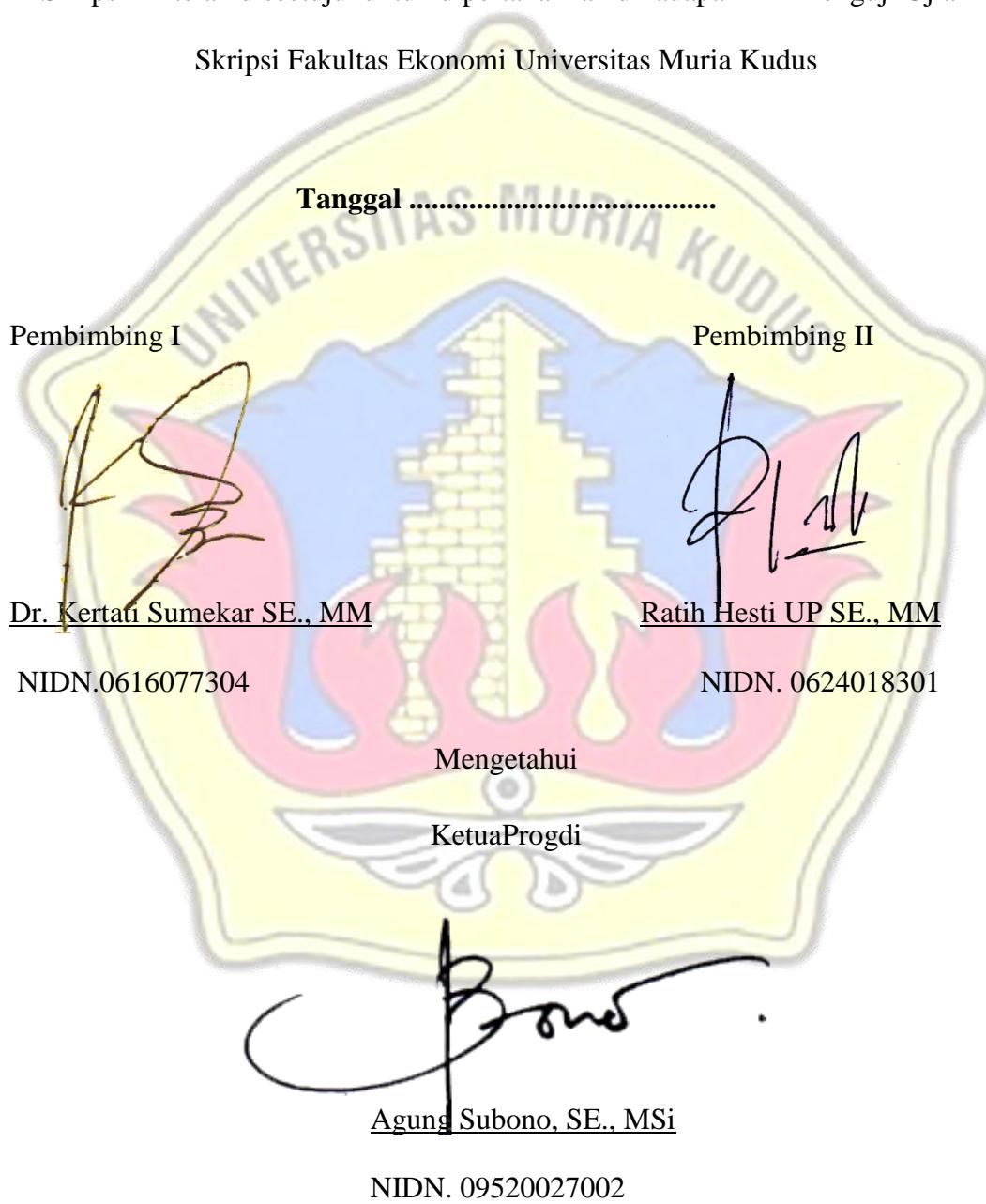
FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

2017

**INVESTASI DI PASAR MODAL BERDASARKAN FAKTOR
FUNDAMENTAL, SUKU BUNGA, VALUTA ASING DAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM**

Skripsi ini telah diseetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian
Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus



**INVESTASI DI PASAR MODAL BERDASARKAN FAKTOR
FUNDAMENTAL, SUKU BUNGA, VALUTA ASING DAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan Tim Pengaji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus



Mengetahui,

Dekan

Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM
NIDN. 0618066201

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Barang siapa yang menghendaki kehidupan dunia maka wajib baginya memiliki ilmu, dan barang siapa yang menghendaki kehidupan akhirat, maka wajib baginya memiliki ilmu, dan barang siapa menghendaki keduanya maka wajib baginya memiliki ilmu” (HR. Turmudzi)

Persembahan :

1. Ibu dan Bapak tercinta yang telah mendo'akan, menyemangati, dan memotivasi.
2. Kakak dan adikku yang kusayangi
3. Seseorang yang selalu menyemangatiku
4. Sahabat-sahabatku pejuang skripsi
5. Teman-temanku tersayang
6. Almamater UMK

KATA PENGANTAR

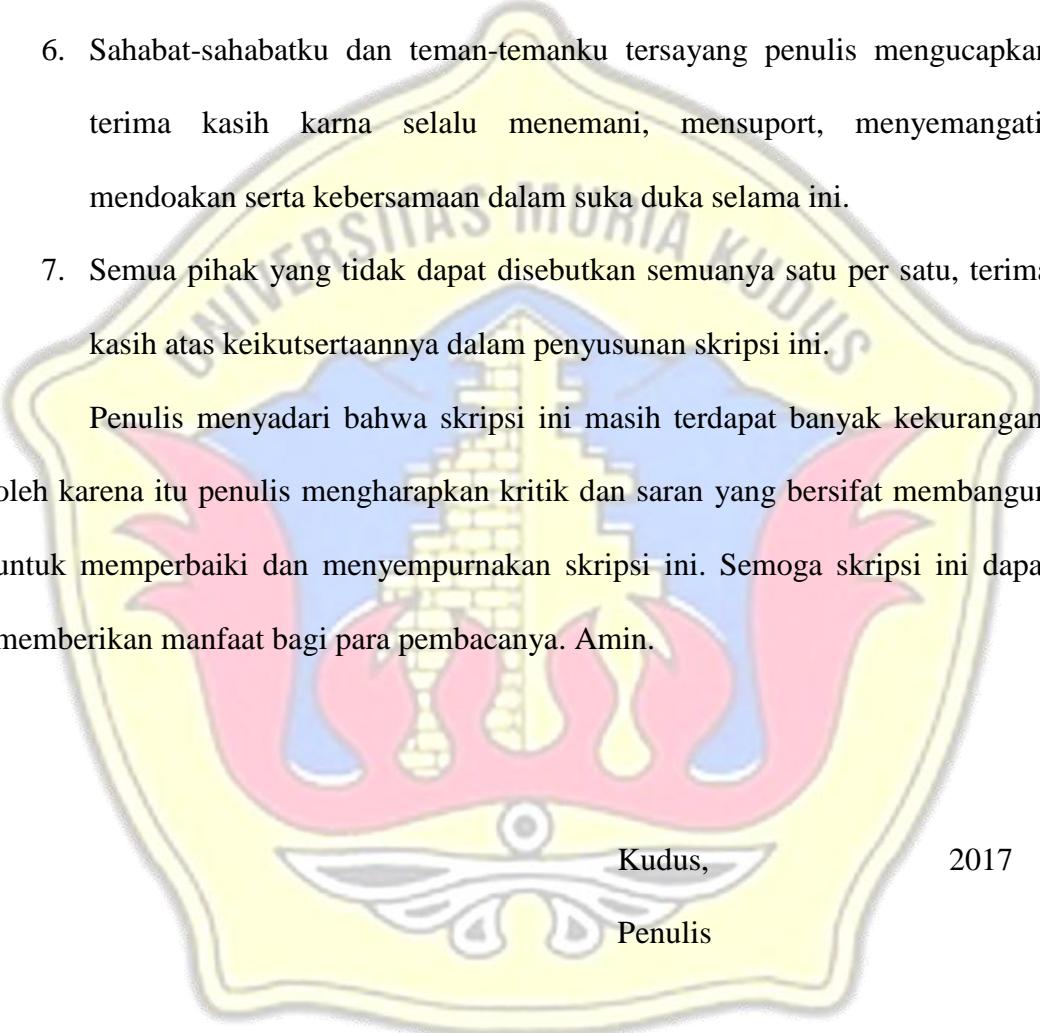
Alhamdullilahirrobbil' alamin. Puji dan syukur terucap mendalam kepada Allah SWT atas Ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“INVESTASI DI PASAR MODAL BERDASARKAN FAKTOR FUNDAMENTAL, SUKU BUNGA, VALUTA ASING DAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM”** dengan baik. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan kepada semua pihak yang mendukung dan membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini, terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan pengarahan, membimbing, dan mengoreksi penulis dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
3. Ibu Ratih Hesti UP, SE., MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah mengarahkan dan membimbing dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu kepada penulis.

5. Kedua orang tuaku, Alm. Bapak H. Masjhuri dan Ibu Hj. Musa'adah, ketiga kakaku dan adikku yang kusayangi, H. Jamal Abdu, ST., Dra. Wasis Rohima Sp.A., M.Kes., Alim Waspodo, ST dan Karunia yang selalu memberikan kasih sayang, doa, perhatian, semangat, dorongan, dukungan dan nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Sahabat-sahabatku dan teman-temanku tersayang penulis mengucapkan terima kasih karna selalu menemani, mensuport, menyemangati, mendoakan serta kebersamaan dalam suka duka selama ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan semuanya satu per satu, terima kasih atas keikutsertaannya dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk memperbaiki dan menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembacanya. Amin.



Kudus,

2017

Penulis

ISTAQWA

2013 11 220

**INVESTASI DI PASAR MODAL BERDASARKAN FAKTOR
FUNDAMENTAL, SUKU BUNGA, VALUTA ASING DAN INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN TERHADAP HARGA SAHAM**
ISTAQWA
2013 11 220

**Pembimbing :1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2. Ratih Hesti UP, SE., MM**

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

**FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN
ABSTRAKSI**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji faktor fundamental, suku bunga, valuta asing dan indeks harga saham gabungan terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study*. Penelitian ini mengambil keseluruhan populasi industri pertambangan minyak dan gas bumi. Metode penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik sensus. Teknik analisis data yang digunakan adalah *abnormal return*, *average abnormal return*, *cumulative average abnormal return*, uji t, dan *paired sample t test*. Panjang periode pengamatan yaitu selama 10 hari sebelum peristiwa, 1 hari peristiwa dan 10 hari sesudah peristiwa.

Berdasarkan hasil uji t terhadap harga saham sebelum dan sesudah peristiwa menunjukkan bahwa mempunyai pengaruh yang tidak signifikan. uji *paired sample t test* : *earning per share* dan suku bunga menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata sebelum dan sesudah peristiwa pemilihan presiden, valuta asing dan indeks harga saham gabungan menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata sebelum dan sesudah pemilihan presiden, *abnormal return* dan *average abnormal return* tidak terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pemilihan, *cumulative average abnormal return* terdapat perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pemilihan.

Kata kunci : faktor fundamental, suku bunga, valuta asing, indeks harga saham gabungan, event study

**INVESTMENT IN THE CAPITAL MARKET BASED ON
FUNDAMENTAL FAKTOR, INTEREST RATES, FOREIGN EXCHANGE
AND COMPOSITE STOCK PRICE INDEX THE PRICE OF SHARES**

ISTAQWA

2013 11 220

Pembimbing :1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM

2. Ratih Hesti UP, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAC

The purpose of this study was to test the fundamental, interest rates, foreign exchange, and composite stock price index the price of shares. This research takes the whole population industry oil and gas mining. Method of determination of the sample used is the census technique. Analysis technique used is the abnormal return, average abnormal return, cumulative average abnormal return, t-test and paired sample t-test. The length of the period of the announcement during 10 days prior to the event, one day event and 10 days after the event.

Based on the results of the t-test against the stock price before and after events showed that influence is not significant. Paired sample t-test, earnings per share and interest rates showed that there are significant differences between the average before and after the presidential elections, foreign exchange and joint stock price index show that there was no significant difference between the average of the events before and after the presidential election. Cumulative average abnormal return there is a significant difference before and after the election.

Keywords : fundamental factors, interest rates, foreign exchange, the composite stock price index, event study

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
BABI. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup	9
1.3. Rumusan Masalah	9
1.4. Tujuan Penelitian	11
1.5. Manfaat Penelitian	11
BABII. TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Investasi	14
2.2 Pasar Modal	17
2.3 Saham.....	24
2.4 Harga Saham.....	25
2.5 Faktor Fundamental	25
2.6 Suku Bunga	28

2.7 Valuta Asing	30
2.8 Indeks Harga Saham Gabungan	31
2.9 Tinjauan Penelitian Terdahulu	37
2.10 Kerangka Pemikiran Teoritis	41
2.11 Hipotesis	42
BAB.III. METODE PENELITIAN.....	43
3.1. Desain Penelitian	43
3.2. Jenis dan pendekatan penelitian.....	43
3.4. Populasi dan Sampel.....	44
3.5. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	46
3.6. Metode Analisis Data.....	41
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	52
4.2 Penyajian Data	55
4.3 Analisis Data.....	59
4.1.1 Abnormal Return	59
4.1.2 Average Abnormal Return	60
4.1.3 Culmuratif Average Abnormal Return	60
4.1.4 Uji Hipotesis.....	61
4.4 Pembahasan.....	69
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1. Kesimpulan	73
5.2. Saran	75

DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

- 4.1 Hasil Tingkat Suku Bunga Harian
- 4.2 Hasil Uji T
- 4.3 Hasil Uji Paired Sample T-Test Eps, Suku Bunga, Valuta Asing, Ihsg
- 4.4 Rata-Rata Earning Per Share Sebelum Dan Sesudah
- 4.5 Rata-Rata Suku Bunga Sebelum Dan Sesudah
- 4.6 Rata-Rata Valuta Asing Sebelum Dan Sesudah
- 4.7 Rata-Rata Ihsg Sebelum Dan Sesudah
- 4.8 Hasil Uji Paired Sample Abnormal Return, Average Abnormal Return, Dan Culmiratif Average Abnormal Return
- 4.9 Rata-Rata Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah
- 5.0 Rata-Rata Average Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah
- 5.1 Rata-Rata Culmuratif Average Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah