



**PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERTANIAN DAN
PERTAMBANGAN YANG *LISTED* DI BEI PERIODE 2007-2010**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S₁)
dan mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Desy Rosasiyanti
NIM 090810201254

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN

UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama Mahasiswa : Desy Rosasiyanti
NIM : 090810201254
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap
Perubahan Harga Saham Pada Sektor Pertanian dan
Pertambangan yang *Listed* Di BEI Periode 2007-
2010

menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 28 Mei 2012

Yang menyatakan,

Desy Rosasiyanti
NIM 090810201254

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap
Perubahan Harga Saham Pada Sektor Pertanian dan
Pertambangan yang *Listed* Di BEI Periode 2007-2010

Nama Mahasiswa : Desy Rosasiyanti

NIM : 090810201254

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Tatang A.G., M.Buss.Acc., Ph.D.
NIP 19661125 199103 1 002

Dr. Nurhayati, SE, MM
NIP 19610607 198702 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si.
NIP 19661020 199002 2 001

JUDUL SKRIPSI
PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERTANIAN DAN
PERTAMBANGAN yang LISTED DI BEI PERIODE 2007-2010

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Desy Rosasiyanti
NIM : 090810201254
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

11 Juni 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. Hari Sukarno, MM :
2. Sekretaris : Dr. Nurhayati, SE, MM :
NIP 19610607 198702 2 001
3. Anggota : Prof. Tatang AG, M.Buss, Acc, Ph.D :
NIP 19661125 199103 1 002

Mengetahui/Menyetujui

Universitas Jember

Fakultas Ekonomi

Dekan,



Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 198403 1 002

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ibunda Sutrimah (Almh) dan ayahanda Sunaryono (Alm);
2. Kakakku Yosep Kristiyono, rekan-rekan gereja di Jember dan Probolinggo;
dan khususnya pada sahabat lamaku yang telah menganggapku seperti saudara;
3. Guru-guruku sejak sekolah dasar sampai dengan perguruan tinggi;
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

“Karena hikmat akan masuk ke dalam hatimu dan pengetahuan akan menyenangkan jiwamu; kebijaksanaan akan memelihara engkau; kepandaian akan menjaga engkau”.

(Amsal 2 : 10-11)

“Demikianlah hendaknya terangmu bercahaya di depan orang, supaya mereka melihat perbuatanmu yang baik dan memuliakan Bapamu yang di sorga.”

(Matius 5 :16)

“Aku tidak akan meninggalkanmu sebagai yatim piatu. Aku akan datang kembali kepadamu. Tinggal sesaat lagi, tetapi kamu akan melihat Aku, sebab Aku hidup dan kamupun akan hidup. Pada waktu itulah kamu akan tahu, bahwa Aku di dalam Bapa-Ku dan kamu di dalam Aku dan Aku di dalam kamu”.

(Yohanes 14 : 18-20)

“Allahku akan memenuhi segala keperluanmu menurut kekayaan dan kemuliaanNya dalam Kristus Yesus”.

(Filipi 4 : 19)

RINGKASAN

Pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertanian dan Pertambangan yang Listed di BEI Periode 2007-2010; Desy Rosasiyanti, 090810201254, 2012, 46 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Indeks harga saham dapat dikatakan sebagai indikator keberhasilan pengelolaan perusahaan, karena terjadinya transaksi jual beli saham oleh investor didasarkan pada pengamatan terhadap prestasi perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Semakin baik prestasi perusahaan dalam menghasilkan keuntungan akan meningkatkan permintaan saham perusahaan, sehingga mendorong kenaikan harga saham, khususnya harga saham sektor pertanian dan pertambangan.

Ada beberapa alasan mengapa penelitian ini menarik untuk dilakukan. Pertama, perusahaan sektor pertanian dan pertambangan merupakan sektor primer yang lebih mengutamakan kegiatan ekspor dan impor. Kedua, nilai tukar mata uang adalah salah satu faktor paling penting dari kondisi ekonomi sebuah negara. Nilai tukar memainkan peran vital dalam perdagangan sebuah Negara karena merupakan sesuatu yang paling kritis bagi mayoritas ekonomi pasar bebas di dunia. Nilai tukar mata uang merupakan salah satu di antara faktor makro ekonomi yang paling diamati, dianalisis dan diatur kebijakannya oleh pemerintah. Oleh karena itu, nilai tukar dapat mempengaruhi *return* investor.

Penelitian ini merupakan penelitian empiris yang menggunakan data sekunder yang dapat dikutip dan diambil dari data yang tersedia. Sampel yang digunakan adalah nilai tukar rupiah atas dollar Amerika dan indeks harga saham sektor pertanian dan pertambangan yang *listed* di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010 yang diambil setiap bulan. Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi sederhana dan uji t.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah atas dollar Amerika berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham

pertanian. Namun, nilai tukar rupiah atas dollar Amerika berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan. Hal ini berarti ditemukan bukti yang kuat bahwa nilai tukar rupiah atas dollar Amerika berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham sektor pertanian untuk tahun pengamatan 2007-2010 dan tidak ditemukannya bukti yang kuat bahwa nilai tukar rupiah atas dollar Amerika berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham sektor pertambangan.

SUMMARY

Effect of Exchange Rate Fluctuations Rupiah on Stock Price Changes of Agricultural and Mining Sector are Listed on the Stock Exchange Period 2007-2010; Desy Rosasiyanti, 090810201254, 2012, 46 pages, Department of Management Faculty of Economics, University of Jember.

Stock price index can be considered as indicators of successful management of the company, because the buying and selling of shares by investors based on the observation of the achievements of the company in generating profits. The better performance in the company's profits will increase demand for the company's stock, thus driving up share prices.

There are several reasons why the research is exciting to do. First, the agricultural sector and mining company is the primary sector who prefer the export and import activities. Second, the exchange rate is one of the most important factors of a country's economic condition. The exchange rate plays a vital role in the trade of a country, where the exchange rate is the most critical thing for the majority of free-market economy in the world. The exchange rate is one of the most macro-economic factors were observed, analyzed and regulated by government policies. The exchange rate affect the yield (return) of investing one's real.

This study is an empirical study using secondary data that can be quoted and taken from the available data. The sample used is the exchange rate for U.S. dollar and the stock price index of agricultural and mining sectors are listed in Indonesia Stock Exchange 2007-2010 period are taken every month. Test equipment used in this research is simple regression analysis.

Test results show that the exchange rate on U.S. dollar and a significant negative effect on stock price index of agriculture. However, the exchange rate on U.S. dollar but no significant negative effect on stock price index of mining sector. This means found strong evidence that the exchange rate on U.S. dollar negatively affect the stock price index of the agricultural sector for the years

2007-2010 observations and found no strong evidence that the exchange rate on U.S. dollar negatively affect the stock price index of mining sector.

PRAKATA

Puji Syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Perubahan Harga Saham Sektor Pertanian dan Pertambangan yang *Listed* di BEI Periode 2007-2010”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata 1 (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis sampaikan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si dan Dr. M. Dimiyati, SE, M.Si., selaku ketua dan sekretaris jurusan Manajemen;
3. Prof. Tatang Ary Gumanti, M. Buss. Acc., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing I dan Dr. Nurhayati, S.E. M.M, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran, dan perhatian dalam penulisan skripsi ini;
4. Drs. Didik Pudjo Musmedi, M.S, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa;
5. Mb Linda, Pak Yuli, dan Mas Nono selaku staf karyawan jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang selalu memberikan dukungan selama ini;
6. Kakakku Yosep Kristiyono yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam menjalani hidup;
7. Bulekku di Probolinggo yang sudah menganggapku seperti anak sendiri yang selalu memberikan dukungan dan kasih sayang;
8. Sahabat lamaku Firta yang sudah menganggapku seperti saudara;
9. Teman-temanku Diaz, Dyah, Yulianing, Devi, dan Rachmi yang selalu meluangkan waktu untuk membantu dan memberikan inspirasi dalam penyelesaian skripsi;

10. Teman-teman yang selalu bersama di Fakultas Ekonomi Universitas Jember Mba Yanti, Mba Etty, Inay, Rara, April dan Tony yang banyak membantuku dan memberikan kenangan indah selama kuliah;
11. Teman-teman gerejaku Reibeka, Ajeng, Dezi, Kak Santi, dan Kak Grace; yang selalu mendukungku dalam menyusun skripsi;
12. Teman-temanku angkatan 2009 dan teman-teman Manajemen Keuangan Angkatan 2008 yang selalu mendukung dan meluangkan waktu untuk membantu;
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap, semoga skripsi ini bermanfaat.

Jember, Mei 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
RINGKASAN	vii
SUMMARY	ix
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Investasi	10
2.1.1 Pengertian Investasi	10
2.1.2 Motif Investasi	10

2.1.3 Keuntungan dan Kerugian Investasi	11
2.1.4 Investasi Pada Saham Biasa.....	12
2.1.5 Harga Saham	12
2.1.6 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perkembangan Pasar.....	13
2.1.7 Keterkaitan Penilaian Harga Saham, Indeks Harga Saham Gabungan dan Pasar Global	13
2.1.8 Jenis-jenis Nilai Tukar.....	15
2.1.9 Analisa Logika Keterkaitan Nilai Tukar Dengan Indeks Harga Saham.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Konseptual	21
2.4 Hipotesis	23
BAB 3. METODE PENELITIAN	25
3.1 Rancangan Penelitian	25
3.2 Populasi	25
3.3 Sampel	25
3.4 Jenis dan Sumber Data	26
3.5 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya.....	26
3.5.1 Variabel Bebas	26
3.5.2 Variabel Terikat.....	27
3.6 Metode Analisis Data	28
3.6.1 Analisis Regresi Sederhana.....	28
3.6.2 Pengujian Asumsi Klasik	28
3.6.3 Uji Hipotesis.....	31
3.7 Kerangka Pemecahan Masalah	32
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Hasil Penelitian	34

4.1.1 Gambaran Populasi dan Sampel Penelitian	34
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian	34
4.1.3 Deskripsi Statistik dan Penelitian.....	35
4.2 Hasil Analisis Data	37
4.2.1 Analisis Regresi Sederhana	37
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	38
4.2.3 Pengujian Hipotesis Nilai Tukar Rupiah Atas Dollar Amerika Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektor Pertanian.....	40
4.2.4 Pengujian Hipotesis Nilai Tukar Rupiah Atas Dollar Amerika Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektor Pertanian.....	41
4.3 Pembahasan.....	41
4.3.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Atas Dollar Amerika Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektor Pertanian	41
4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Atas Dollar Amerika Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan.....	42
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Saran	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 1.1	Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Dalam Kurun Waktu Tahun 2007 Sampai Dengan Tahun 2010	3
Tabel 1.2	Perkembangan Perusahaan Sektor Pertanian dan Pertambangan yang <i>Listed</i> di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2010	5
Tabel 1.3	Indeks Harga Saham Sektor Pertanian dan Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Periode Januari 2007 Sampai Dengan Desember 2010.....	6
Tabel 2.1	Rangkuman Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1	Kriteria Untuk Mendeteksi Ada Tidaknya Autokorelasi.....	30
Tabel 4.1	Deskriptif Statistik Sampel Data Penelitian Tahun 2007-2010.....	34
Tabel 4.2	Hasil Analisis Regresi Untuk Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertanian	36
Tabel 4.3	Hasil Analisis Regresi Untuk Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan.....	37
Tabel 4.4	Uji Normalitas Model.....	37
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi	38

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	21
Gambar 3.1 Rentang Gambar Durbin-Watson	30
Gambar 3.2 Kerangka Pemecahan Masalah	31
Gambar 4.1 Uji t Nilai Tukar Atas Dollar Amerika Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektor Pertanian	40
Gambar 4.2 Uji t Nilai Tukar Atas Dollar Amerika Terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan *Return* Indeks Harga Saham Sektor Pertanian Tahun 2002-2010.
- Lampiran 2 Perhitungan *Return* Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Tahun 2007-2010.
- Lampiran 3 Perhitungan Perubahan Nilai Tukar Rupiah Terhadap US\$ Tahun 2007-2010.
- Lampiran 4 Perusahaan Sektor Pertanian yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2007-2010.
- Lampiran 5 Perusahaan Sektor Pertambangan yang *Listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2007-2010.
- Lampiran 6 Deskriptif Statistik
- Lampiran 7 Uji Normalitas Model
- Lampiran 8 Uji Autokorelasi
- Lampiran 9 Perusahaan Sektor Pertanian dan Pertambangan yang Melakukan IPO Tahun 2007-2010.
- Lampiran 10 Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2007-2010.
- Lampiran 11 Perubahan Indeks Harga Saham Sektor Pertanian dan Pertambangan Tahun 2007-2010.