

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI
TERHADAP HARGA SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN
PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi**



**Disusun oleh:
Intaninda Wulansari
02.23.0059**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
2006**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : INTANINDA WULANSARI
Nomor Pokok : 02.23.0059
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP
HARGA SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN PUBLIK
DI BURSA EFEK JAKARTA

Malang, 17 Oktober 2006

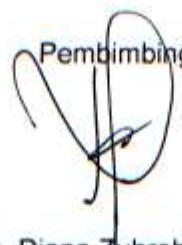
DISETUJUI DAN DITERIMA :

Ketua Program Studi



(Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si)

Pembimbing



(Dra. Diana Zuhroh, M.Si, Ak)

Dekan Fakultas Ekonomi



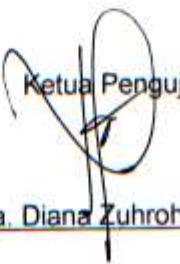
**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI
TERHADAP HARGA SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN
PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :
INTANINDA WULANSARI
02.23.0059

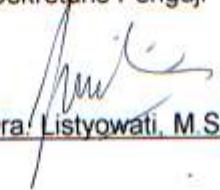
Telah Dipertahankan Didepan Dewan Penguji
Pada Tanggal 12 Agustus 2006

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Sekretaris Penguji



Anggota Penguji



Dra. Diana Zuhroh, M.Si, Ak

Dra. Listyowati, M.Si

Retna Safriliana, SE, AK, M.Si

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi





SURAT KETERANGAN
No. 201/P.BEJ - UB/VII/06

Yang bertanda tangan di bawah ini, Direktur Pojok Bursa Efek Jakarta (BEJ)
Universitas Brawijaya menerangkan bahwa:

Nama : Intaninda Wulansari
Nim : 02230059
Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Akuntansi
Perguruan Tinggi : Universitas Merdeka Malang
Alamat : Jl. Terusan Raya Dieng No. 62 - 64 Malang

Telah mengadakan penelitian dalam rangka penyusunan skripsi di Pojok Bursa Efek Jakarta BEJ Universitas Brawijaya Malang pada bulan April 2006 - Juli 2006. Penelitian tersebut berjudul:

"Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham : Studi Pada Perusahaan Publik Di Bursa Efek Jakarta"

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 21 Juli 2006

Zaki Baridwan
NIP. 131 943 895

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Intaninda Wulansari
Nomor Pokok : 02.23.0059
Universitas : Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Tempat dan Tanggal Lahir : Malang, 10 Oktober 1983
Alamat : Jl.Danau Ranau V G 1/ C 15 Malang
Nama Orang Tua (Ayah) : Drs. Abdul Kadir
(Ibu) : Hartati
Riwayat Pendidikan : 1. Lulus SD Negeri Pakunden I Kediri, Tahun 1996
2. Lulus SLTP Negeri I Pasuruan, Tahun 1999
3. Lulus SMU Negeri 10 Malang, Tahun 2002
4. Terdaftar di universitas Merdeka Malang,
Jurusan Akuntansi, tahun 2002

KATA PENGANTAR



Segala puji hanya milik-Mu Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik dan hidayah-Mu sehingga segala ikhtiar peneliti dalam proses pembuatan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu, dengan judul skripsi :

**“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP
HARGA SAHAM: STUDI PADA PERUSAHAAN
PUBLIK DI BURSA EFEK JAKARTA”**

Pembuatan Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat akhir dalam mencapai gelar pendidikan jenjang Strata-1 Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Merdeka Malang. Laporan Skripsi ini merupakan tanggung jawab tertulis atas ilmu pengetahuan yang didapat selama peneliti mengikuti kuliah.

Penyusunan skripsi ini peneliti mendapat dukungan, bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidaklah berlebihan jika pada kesempatan ini peneliti menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

- Bapak Drs. H. Budi Siswanto, M.Si, selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
- Bapak Drs. Maxion Sumtaky, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malang.

- Bapak Drs. Gaguk Apriyanto, M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
- Ibu Dra. Diana Zuhroh, M.Si,Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, serta ilmu-ilmu yang sangat berharga sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
- Ibu DR. Grahita Chandrarin, M.Si, Ak selaku Dosen Wali Kelas yang telah memberikan banyak dukungan dan pengarahan selama peneliti mengambil mata kuliah yang akan ditempuh.
- Ibu Retna Safriliana, SE, Ak, M.Si, selaku anggota Dosen Pengaji yang telah menyempurnakan penyusunan skripsi peneliti.
- Bapak dan Ibu Dosen Universitas Merdeka Malang yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama di bangku perkuliahan.
- Ayahanda dan Ibunda tercinta yang selalu mendo'akan dan berpuasa dengan penuh kasih sayang dan memberi dorongan selama peneliti menyelesaikan Skripsi ini.
- Kakakku Boby dan Adekkku Cicie (Cip), *thanks* atas doa dan perhatiannya.
- *For someone ^ăJR® anywhere thank you so much for everything, you give me many support.*
- Semua sahabatku, temen kuliah (FEMALE) Yenny (yang manizz), Ebyn (imoet), Hindun (moga cepet kelar skripsinya), Nana (yang rajin kuliah), Rika (Slmt akhirnya kamu jadi ibu, moga kita cepet nyusul kamu), Wulan, Ida, Risa, Agnes, (MALE) Teguh (makasi

banget bantuannya), Bayu, Adiey, Candra, Pram, Nufil, Farom, Dandy.

- Semua temen2 KKN Kelompok 17 semoga tetep menjalin tali silaturahmi.
- Keluarga besar di Sumbawa moga damai2 aja, selalu rukun dan kompak dalam segala hal, Amin.
- Sahabakku Farida (moga cepet dapat kerja yang lebih baik), Indah (moga ujian skripsi dapat A).

Peneliti menyadari bahwa laporan ini masih banyak yang perlu disempurnakan. Oleh sebab itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan.

Akhir kata, peneliti mohon maaf kepada semua pihak bilamana selama penyusunan Skripsi ini penyusun membuat kesalahan secara tidak sengaja dan semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

وَسَلَامٌ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللهِ وَبَرَكَاتُهُ

Malang, November 2005

Peneliti

Intaninda Wulansari

Special Thanks To

*Ya Allah, Wahai Dzat Yang Maha Hidup, Yang Maha Tegak berdiri
Sendiri, Yang Maha Mengasihi, Yang Maha Banyak Karunianya, Yang
Maha Pemurah, Yang Maha Raja diraja, Tiada Tuhan Selain Engkau
Maha Suci Engkau dari segala Sifat Kurang dan Cela. Maafkan saya
Ya Allah, setiap kali Engkau memandangku dengan pandangan kasih
sayang, tetapi Aku pejamkan mataku, Allah Maha Pengampun, Hanya
kepadaMu Ya Allah Aku menyerahkan segalanya, karena Aku yakin
Allah pasti memberikan yang terbaik. Ya Allah terima kasih yang
tiada terbatas, karena ijin Allah saya bisa menyelesaikan kuliah
sehingga saya mendapat gelar Sarjana Ekonomi. Ya Allah ini adalah
langkah awal dari perjuangan yang sangat menentukan kehidupan
saya. Semoga saya menjalankan segala sesuatu tetap di jalan Allah,
semoga saya selalu menjadi hamba Allah yang selalu bersyukur atas
nikmat karunia-Mu ya Allah.*

*Buat some1 to drop in my heart and my life, I hope you always make
me happy. Trima kasih selalu hadir saat tangis dan tawaku, trima
kasih juga telah mengajarkan arti hidup yang sesungguhnya.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	iii
HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKSI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pasar Modal.....	7
2. Pengertian Bursa Efek.....	16
3. Indeks Harga Saham.....	18

4. Saham.....	20
5. Definisi Perusahaan Publik dan Syarat- Syarat Perusahaan Publik.....	30
6. Suku Bunga SBI.....	32
7. Faktor- Faktor yang Mempengaruhi Kenaikan dan Penurunan Tingkat Suku Bunga SBI.....	33
B. PeneltianTerdahulu yang Relevan.....	39
C. Hipotesis.....	42
BAB III METODE PENELITIAN.....	45
A. Identifikasi Variabel.....	45
B. Definisi Konseptual Variabel.....	46
C. Definisi Operasional Variabel.....	46
D. Lokasi Penelitian.....	47
E. Populasi dan Sampel.....	47
F. Jenis Penelitian.....	49
G. Sumber Data.....	49
H. Teknik Pengumpulan Data.....	51
I. Teknik Analisis Data.....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
HASIL PENELITIAN.....	56
A. Hasil Penelitian.....	56
1. Sejarah Singkat Pasar Modal di Indonesia.....	56

2. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
B. Analisis Hasil Penelitian.....	62
1. Analisis Deskriptif.....	62
2. Statistik Deskriptif.....	67
C. Interpretasi Hasil Penelitian.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	75
A. Kesimpulan.....	75
B. Saran.....	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Prosedur Penentuan Sampel.....	49
2. Emiten yang Menjadi Sampel Populasi.....	61
3. Grafik Normalitas Data.....	68
4. Hasil Perhitungan Regresi Linier Sederhana.....	70
5. Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi Berganda (R^2) dan Koefisien Korelasi (R).....	71
6. Hasil Uji Korelasi.....	72
7. Hasil Signifikansi dan Nilai t hitung.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Harga Saham Tahun 2003
LAMPIRAN 2	Harga Saham Tahun 2004
LAMPIRAN 3	Harga Saham Tahun 2005
LAMPIRAN 4	Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2003- 2005
LAMPIRAN 5	Log Harga Saham Tahun 2003
LAMPIRAN 6	Log Harga Saham Tahun 2004
LAMPIRAN 7	Log Harga Saham Tahun 2005
LAMPIRAN 8	Log Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2003- 2005
LAMPIRAN 9	Hasil <i>Regression</i>

ABSTRAKSI

Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham: Studi Pada Perusahaan Publik Di Bursa Efek Jakarta

**Oleh: Intaninda Wulansari
Dosen Pembimbing: Dra. Diana Zuhroh M.Si, Ak**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham pada perusahaan publik di bursa efek Jakarta.

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah normalitas data, analisis regresi linier sederhana, koefisien determinasi (R^2), uji korelasi, uji hipotesis (signifikansi dan membandingkan t hitung dengan t tabel).

Berdasarkan hasil analisis yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh hasil sebagai berikut :

1. Setelah dilakukan analisis regresi linier sederhana diperoleh persamaan yang menunjukkan pengaruh tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham berbalik arah sebagai berikut :
$$Y = 2,739 - 0,481 X$$
2. Bawa tingkat suku bunga SBI berpengaruh kecil sekali terhadap harga saham yang diperoleh dari koefisien determinasi berganda (R^2) sebesar 0,04%.
3. Adanya hubungan yang berbalik arah antara tingkat suku bunga SBI dan harga saham yang diperoleh dari hasil korelasi sebesar -0,063.
4. Adanya pengaruh yang tidak signifikan antara tingkat suku bunga SBI dan harga saham, berdasarkan signifikansi $0,141 > 0,05$ maka H_0 ditolak dan berdasarkan nilai t hitung $-1,47$ sedangkan t tabel $1,96$ maka H_0 ditolak.

