



**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK
INDONESIA (SBI), TINGKAT INFLASI DAN JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013-2016**

SKRIPSI

AYU MAWARNI PUTRI

1310111086

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**



**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK
INDONESIA (SBI), TINGKAT INFLASI DAN JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013-2016**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

AYU MAWARNI PUTRI

1310111086

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ayu Mawarni Putri

NIM. : 1310111086

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 05 Juli 2017

Yang Menyatakan



Ayu Mawarni Putri

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ayu Mawarni Putri
NIM. : 1310111086
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, Tingkat Inflasi
Dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan
Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi 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 : 05 Juli 2017

Yang Menyatakan,



Ayu Mawarni Putri

PENGESAHAN

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK
INDONESIA (SBI), TINGKAT INFLASI DAN JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013-2016**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

**AYU MAWARNI PUTRI
1310111086**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal : 05 Juli 2017
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Marlina, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Drs. Suprivanto, M.M.
Penguji I (Pembimbing I)



Dra. Alfida Aziz, M.M.
Penguji II (Pembimbing II)



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal Ujian : 05 Juli 2017



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7892858, 7692859 Fax. 7892856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2016/2017**

Hari ini Rabu , tanggal 05 Juli 2017, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : AYU MAWARNI PUTRI

No.Pokok Mahasiswa : 1310111086

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA (SBI), TINGKAT INFLASI DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013 - 2016

Dinyatakan yang bersangkutan (Lulus ~~Tidak Lulus~~ *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Marlina, SE, M.M	Ketua	1.
2	Drs. Supriyanto, MM.	Anggota I	2.
3	Dra. Alfida Aziz, MM	Anggota II	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing



**Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (Sbi),
Tingkat Inflasi Dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham
Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia (BEI)
Periode 2013-2016**

Oleh

Ayu Mawarni Putri

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), tingkat inflasi dan jumlah uang beredar terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2016. Penelitian ini menggunakan perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai sampel. Teknik penentuan sampel menggunakan metode purposive sampling (*purposive sampling method*). Pemilihan sampel dari 41 perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013 sampai 2016 menghasilkan 22 perusahaan yang dapat diterima. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Data Panel dengan program *Eviews 9.0* dan tingkat signifikansi 5%. Hasil dari pengujian menunjukkan bahwa tingkat suku bunga SBI tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham Karena memiliki tingkat signifikansi sebesar 0,1248 lebih besar dari taraf yang ditentukan $\alpha = 0,05$. Dan tingkat inflasi tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham Karena memiliki tingkat signifikansi sebesar 0,384 lebih besar dari taraf yang ditentukan $\alpha = 0,05$. Sedangkan jumlah uang beredar mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham dengan tingkat signifikansi sebesar 0,0008 lebih kecil dari taraf yang ditentukan $\alpha = 0,05$. Dengan menganalisis kondisi tersebut yang ada di Indonesia, dapat membantu para investor dalam menentukan kapan waktu yang tepat untuk berinvestasi atau tidak.

Kata Kunci: suku bunga, inflasi, jumlah uang beredar dan harga saham

***Influence Of Interest Rate Of Bank Indonesia Certificate (Sbi),
Inflation Level And Amount Of Money Supply On Stock Price At
Mining Company In Indonesia Stock Exchange
Period 2013-2016***

By

Ayu Mawarni Putri

abstract

This research was conducted to examine the effect of interest rate of Bank Indonesia Certificates (SBI), inflation rate and money supply to stock price at mining company in Indonesia stock exchange period 2013-2016. This study uses a mining company listed on the Indonesia Stock Exchange as a sample. The technique of determining the sample using purposive sampling method (purposive sampling method). The selection of samples from 41 mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2013 to 2016 resulted in 22 acceptable companies. Hypothesis testing in this study using Panel Data Regression Analysis with Eviews 9.0 program and 5% significance level. The results of the test show that the SBI interest rate does not have a significant effect on stock prices Because it has a significance level of 0.1248 greater than the specified level $\alpha = 0.05$. And the inflation rate does not have a significant influence on stock prices Because it has a significance level of 0.384 greater than the specified level $\alpha = 0.05$. While the money supply has a significant influence on stock prices with a significance level of 0.0008 smaller than the specified level $\alpha = 0.05$. By analyzing these conditions that exist in Indonesia, can assist investors in determining when the right time to invest or not.

Keywords: interest rate, inflation, money supply and stock price

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Judul dari Penelitian ini adalah “Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Tingkat Inflasi dan Jumlah Uang Beredar terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan di Bursa efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016”. Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Prasetyo Hadi, S.E.,M.M.,CFMP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E.,M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Kepada Bapak Drs. Supriyanto, M.M, selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M, selaku Dosen Pembimbing II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Disampingitu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada Ayah, Ibu dan seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada saya.. Peneliti juga menyampaikan terima kasih kepada teman dan kerabat dekat yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluhan kesah peneliti serta juga telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini.

Jakarta, 05 Juli 2017

Ayu Mawarni Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Rumusan Masalah.....	5
I.3 Tujuan Penelitian.....	5
I.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
II.1 Penelitian Sebelumnya.....	7
II.2 Landasan Teori.....	12
II.2.1 Teori Sinyal.....	12
II.2.2 Teori Keagenan.....	12
II.2.3 Pasar Uang.....	13
II.2.3.1 Pengertian Pasar Uang.....	13
II.2.3.2 Instrumen Pasar Uang.....	13
II.2.4 Pasar Modal.....	15
II.2.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	15
II.2.4.2 Instrumen Pasar Modal.....	15
II.2.5 Harga Saham.....	18
II.2.5.1 Pengertian Saham.....	18
II.2.5.2 Pengertian Indeks Harga Saham.....	20
II.2.5.3 Jenis Indeks Harga Saham di BEI.....	21
II.2.5.4 Faktor – Faktor yang mempengaruhi Harga Saham.....	23
II.2.6 Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI).....	24
II.2.6.1 Fungsi Bank Indonesia.....	24
II.2.6.2 Peran Bank Indonesia.....	24
II.2.6.3 Pengertian Suku Bunga.....	24
II.2.6.4 Pengertian Sertifikat Bank Indonesia.....	25
II.2.6.5 Dasar Hukum Sertifikat Bank Indonesia.....	25
II.2.6.6 Karakteristik Sertifikat Bank Indonesia.....	26
II.2.7 Inflasi.....	26

II.2.7.1	Pengertian Inflasi.....	26
II.2.7.2	Jenis Inflasi.....	27
II.2.7.3	Cara Mengatasi Inflasi.....	28
II.2.7.4	Metode Penghitungan Inflasi.....	28
II.2.8	Jumlah Uang Beredar.....	29
II.2.8.1	Sejarah Uang.....	29
II.2.8.2	Pengertian Uang.....	30
II.2.8.3	Fungsi Uang.....	31
II.2.8.4	Jenis Uang.....	32
II.2.8.5	Standar moneter.....	33
II.2.8.6	Perkembangan Uang Beredar.....	34
II.2.8.7	Pengertian Jumlah Uang Beredar.....	34
II.2.8.8	Faktor yang Mempengaruhi Uang Beredar.....	36
II.3	Kerangka Pemikiran.....	36
II.4	Pengembangan Hipotesis.....	36
II.4.1	Pengaruh Tingkat Suka Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Terhadap Harga Saham.....	37
II.4.2	Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham.....	37
II.4.3	Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham.....	38
BAB III	METODE PENELITIAN.....	39
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
III.1.1	Definisi Operasional.....	39
III.1.2	Pengukuran Variabel.....	40
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	41
III.2.1	Populasi.....	41
III.2.2	Sampel.....	41
III.3	Pengumpulan Data.....	41
III.3.1	Jenis Data.....	41
III.3.2	Sumber Data.....	42
III.3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	42
III.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	42
III.4.1	Teknik Analisis.....	42
III.4.2	Statistik Deskriptif Data.....	42
III.4.3	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	43
III.4.4	Uji Hipotesis.....	44
III.4.4.1	Uji Parsial (Uji t).....	44
III.4.4.2	Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	46
III.5	Kerangka Model Penelitian.....	47
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
IV.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	48
IV.2	Deskripsi Data Penelitian.....	49
IV.3	Uji Kualitas Data.....	52
IV.3.1	Statistik Deskriptif.....	52
IV.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	54
IV.3.2.1	Uji F <i>Restricted</i> (Pooled Least Square vs Fixed Effect Model)....	54
IV.3.2.2	Uji Hausman (Fixed Effect Model vs Random Effect Model).....	55

IV.3.2.3	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	56
IV.3.3	Uji Hipotesis.....	57
IV.3.3.1	Uji Parsial (Uji t)	57
IV.3.3.2	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
IV.4	Analisa Hasil dan Interpretasi	59
IV.4.1	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia SBI terhadap Harga Saham	59
IV.4.2	Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham	60
IV.4.3	Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Harga Saham	61
IV.5	Keterbatasan Penelitian.....	62
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
V.1	Simpulan	63
V.2	Saran	63
	DAFTAR PUSTAKA.....	65
	RIWAYAT HIDUP	
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Tingkat Suku Bunga (SBI), Inflasi, Jumlah Uang Beredar dan Harga Saham pada perusahaan Pertambangan di BEI.....	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 2.	Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 3.	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian.....	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 4.	Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Objek Penelitian	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 5.	Hasil Perhitungan Variabel Penelitian.....	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 6.	Hasil Statistik Deskriptif.....	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 7.	Hasil Uji F Restricted	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 8.	Hasil Uji Hausman.....	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 9.	Random Effect Model.....	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 10.	Hasil Uji t	Error!
	Bookmark not defined.	
Tabel 11.	Hasil Koefisien Determinasi	Error!
	Bookmark not defined.	

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1. Kerangka Pemikiran
Error! Bookmark not defined.
- Gambar 2. Kerangka Model Penelitian
Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Perusahaan Pertambangan yang tercatat di BEI 2013-2016
- Lampiran 2 Perhitungan Harga Saham rata-rata
- Lampiran 3 Data Suku Buga SBI
- Lampiran 4 Data Inflasi
- Lampiran 5 Data Jumlah Uang Beredar
- Lampiran 6 Hasil Data Harga Saham, Suku Buga SBI, Inflasi dan Jumlah Uang Beredar
- Lampiran 7 Hasil *Output Eviews 9.0*
- Lampiran 8 Titik Persentase Distribusi t (df = 81-120)
- Lampiran 9 Laporan Fluktuasi Harga Saham