

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul Luar.....	i
Halaman Sampul Dalam .....	ii
Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Pengesahan .....	iv
Halaman Motto.....	v
Halaman Persembahan .....	vi
Kata Pengantar .....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel .....	xiv
Daftar Gambar.....	xv
Daftar Lampiran .....	xvi
Abstrak .....	xvii

### **BAB I : PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	9
C. Rumusan Masalah .....	10
D. Tujuan Penelitian.....	10
E. Manfaat Penelitian.....	11
F. Ruang Lingkup dan Batasan Masalah.....	12
G. Penegasan Konseptual.....	13

### **BAB II : LANDASAN TEORI**

A. Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	16
B. Pasar Modal.....	18
C. Saham dan Harga Saham.....	19
1. Saham.....	19
a. Pengertian Saham.....	19
b. Jenis – Jenis Saham.....	21
c. Resiko Berinvestasi Saham.....	21
d. Analisis Saham.....	23

2. Harga Saham .....	23
a. Pengertian Harga Saham .....	23
b. Jenis – Jenis Harga Saham .....	24
c. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	25
D. Inflasi.....	28
1. Pengertian Inflasi .....	28
2. Jenis – Jenis Inflasi .....	29
E. Nilai Tukar .....	31
1. Pengertian Nilai Tukar .....	31
2. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar .....	32
3. Sistem Kurs Mata Uang .....	33
F. Suku Bunga .....	33
1. Pengertia Suku Bunga .....	33
2. Faktor – Faktor yang mempengaruhi Suku Bunga .....	35
G. Kajian Penelitian Terdahulu.....	36
H. Hubungan Antar Variabel .....	42
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	42
2. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham .....	44
3. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham .....	45
I. Kerangka Konseptual .....	47
J. Hipotesis Penelitian.....	49

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

A. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	50
B. Populasi, Sampling dan Sampel Penelitian .....	50
1. Populasi Penelitian .....	50
2. Sampling Penelitian .....	51
3. Sampel Penelitian.....	52
C. Sumber Data, Variabel dan Skala Pengukuran .....	52
1. Sumber Data.....	52
2. Variabel .....	53
3. Skala Pengukuran.....	53

D. Teknik Pengumpulan Data dan Instrumen Penelitian .....	53
1. Teknik Pengumpulan Data .....	53
2. Instrumen Penelitian .....	54
E. Teknik Analisis Data .....	55
1. Estimasi Model Regresi Data Panel .....	55
a. <i>Common Effect Model</i> (CEM) .....	56
b. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) .....	57
c. <i>Random Effect Model</i> (REM) .....	57
2. Teknik Menentukan Model Regresi .....	57
a. <i>Chow Test</i> (Uji Chow) .....	57
b. <i>Hausman Test</i> (Uji Hausman) .....	58
c. <i>Lagrange Multiplier Test</i> (Uji Lagrange Multiplier) .....	58
3. Uji Signifikansi .....	59
a. Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....	59
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	60
c. Uji <i>Adjusted R Square</i> ( $R^2$ ) .....	61

#### **BAB IV : HASIL PENELITIAN**

A. Gambaran Umum Perusahaan .....	63
1. PT Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk (AGRO) .....	63
2. PT Bank Agris Tbk (AGRS) .....	64
3. Bank Amar Indonesia Tbk (AMAR) .....	64
4. PT Bank Artos Indonesia Tbk (ARTO) .....	65
5. PT Bank MNC Internasional Tbk (BABP) .....	65
6. PT Bank Capital Indonesia Tbk (BACA) .....	66
7. PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) .....	66
8. PT Bank Harda Internasional Tbk (BBHI) .....	66
9. PT Bank Bukopin Tbk (BBKP) .....	67
10. PT Bank Mestika Dharma Tbk (BBMD) .....	67
11. PT Bank Negara Indonesia Tbk (BBNI) .....	68
12. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) .....	68
13. PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) .....	69

14. PT Bank Yudha Bhakti Tbk (BBYB).....	69
15. PT Bank J Trust Bank Tbk (BCIC) .....	70
16. PT Bank Danamon Tbk (BDMD) .....	70
17. PT Bank Pundi Indonesia Tbk (BEKS).....	71
18. PT Bank Ganesha Tbk (BGTG) .....	71
19. PT Bank Ina Perdana Tbk (BINA) .....	72
20. PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (BJBR) .....	73
21. PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk (BJTM) .....	74
22. PT Bank QNB Indonesia Tbk (BKSU) .....	74
23. PT Bank Maspion Indonesia Tbk (BMAS).....	75
24. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) .....	75
25. PT Bank Bumi Arta Tbk (BNBA).....	76
26. PT Bank CIMB Niaga Tbk (BNGA).....	77
27. PT Bank Maybank Indonesia Tbk (BNII) .....	77
28. PT Bank Permata Tbk (BNLI) .....	78
29. PT Bank BRI Syariah Tbk (BRIS) .....	78
30. PT Bank Sinarmas Tbk (BSIM) .....	79
31. PT Bank Of India Indonesia Tbk (BSWD) .....	79
32. PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk (BTPN).....	80
33. PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Syariah Tbk (BTSP).....	80
34. PT Bank Victoria Internasioanl Tbk (BVIC) .....	81
35. PT Bank Dinar Indonesia Tbk (DNAR).....	81
36. PT Bank Artha Graha Internasional Tbk (INPC).....	82
37. PT Bank Mayapada Internasioanl Tbk (MAYA) .....	82
38. PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk (MCOR).....	83
39. PT Bank Mega Tbk (MEGA).....	84
40. PT Bank OCBC NISP Tbk (NISP) .....	84
41. PT Bank Nationalnobu Tbk (NOBU).....	85

42. PT Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN).....	86
43. PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk (PNBS).....	86
44. PT Bank Wori Saudara Indonesia 1906 Tbk (SDRA).....	86
B. Deskripsi data .....	87
1. Data Harga Saham .....	87
2. Data Inflasi .....	89
3. Data Nilai Tukar .....	90
4. Data Suku Bunga.....	91
C. Analisis Statistik Deskriptif.....	92
D. Pengujian Data.....	94
1. Pengujian Estimasi Model Data Panel .....	94
a. <i>Chow Test</i> (Uji Chow) .....	94
b. <i>Hausman Test</i> (Uji Hausman).....	95
c. <i>Lagrange Multiplier Test</i> (Uji Lagrange Multiplier) .....	96
2. Pengujian Statistik .....	97
3. Uji Signifikansi.....	99
a. Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....	99
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	101
c. Uji <i>Adjusted R Square</i> ( $R^2$ ).....	102
<b>BAB V : PEMBAHASAN</b>	
A. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham .....	104
B. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham .....	106
C. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham .....	108
D. Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	110
<b>BAB VI : PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan .....	112
B. Saran .....	113
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>115</b>
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN</b>	