



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI, KURS RP/US\$ DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
PERBANKAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2011**

Diajukan Oleh :

Nama : Benny Gunawan

NIM : 115080144

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR
SARJANA EKONOMI**

2012

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : Benny Gunawan
NO. MAHASISWA : 115080144
PROGRAM JURUSAN : S1 / MANAJEMEN
MATA KULIAH POKOK : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI, KURS
RP/US\$ DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
PERBANKAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2009-2011

Jakarta, Juni 2012

Pembimbing,

(Drs. Sawidji Widoatmodjo,MM)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF/SKRIPSI

NAMA : Benny Gunawan
NO. MAHASISWA : 115080144
PROGRAM/JURUSAN : S1 MANAJEMEN
BIDANG KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI, KURS
RP/US\$ DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
PERBANKAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2009-2011

Tanggal : 12 July 2012 Ketua Penguji:

(Dr. Ignatius Roni Setyawan,SE, M.Si)

Tanggal : 12 July 2012 Anggota Penguji:

(Drs. Sawidji Widodoatmodjo, MM)

Tanggal : 12 July 2012 Anggota Penguji:

(Dr. Ishak Ramli, SE, MM)

ABSTRAK

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

(A) Benny Gunawan (115080144)

(B) PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI, KURS RP/US\$ DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2011

(C) xv + 96 hlm; 2012, tabel 6; gambar 3; lampiran 17

(D) MANAJEMEN KEUANGAN

(E) Abstrak: Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham dapat berupa *rate of return on total assets*, *devidend payout ratio*, *financial leverage* dan lain-lain. Selain itu juga terdapat faktor ekstern seperti tingkat suku bunga, inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap mata uang asing. Tujuan Penelitian ini adalah untuk mengetahui tingkat suku bunga sbi, kurs Rp/US\$ dan tingkat inflasi terhadap harga saham perusahaan sektor perbankan yang tergabung dalam indeks lq45 periode 2009-2011. Teknik analisis yang digunakan yaitu regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara tingkat suku bunga SBI dan kurs Rp/US\$ terhadap harga saham perusahaan sektor perbankan yang tergabung dalam indeks LQ45 sedangkan tingkat inflasi tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan.

(F) Daftar Pustaka 39 (1986-2008)

(G) Drs. Sawidji Widoatmodjo, MM

**I don't stop when i'm tired
I stop when i'm done**

Karya sederhana ini kupersembahkan:
Untuk yang tercinta
Papa , mama, kakak dan teman-teman
sekalian

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas anugerah dan berkatNya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan akademis untuk mencapai gelar sarjana Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen Universitas Tarumanagara.

Disadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari sempurna mengingat pengalaman dan pengetahuan yang terbatas. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati diharapkan saran-saran dan kritik yang sifatnya membangun untuk perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini, perkenanlah dengan segala ketulusan hati menyampaikan ucapan terimah kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Sawidji Widoatmodjo, MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan petunjuk, bimbingan dan pengarahan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Sawidji Widoatmodjo, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Ronnie Resdianto Masman, SE, M.A., M.M., selaku Ketua Jurusan S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan pendidikan serta bimbingan selama masa perkuliahan.

5. Seluruh staf administrasi dan perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah membantu selama masa perkuliahan.
6. Kedua Orangtua saya serta kakak yang senantiasa memberikan doa restu dan dukungan selama perkuliahan sampai akhir penyusunan skripsi ini.
7. Kartika Octavia, Yulius Adeputra, Michael Atmaja, Tommy “Pitung” , Tommy “Jawa” atas kebersamaan dalam menempuh studi, juga untuk semua bantuan dan dukungannya.
8. Thoman “Ahai’son”, Edwin “lengan kacang”, Vincent “bigboss”, Rudy, Babay, Riski, Hans, Martin, Leo, Hanilia&Leoni ”HELM” dan lainnya yang telah memberikan bantuan yang sangat berarti. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dalam penulisan skripsi ini.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, Juni 2012

Benny Gunawan

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|-----------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| ABSTRAK | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| HALAMAN MOTO | xiv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | xv |
| BAB I. PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Permasalahan | 1 |
| B. Identifikasi Masalah | 4 |
| C. Pembatasan Masalah | 6 |
| D. Perumusan Masalah | 6 |
| E. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II. LANDASAN TEORI | |
| A. Definisi Variabel | 9 |

| | |
|---|----|
| 1. Harga Saham | 9 |
| 2. Tingkat Inflasi | 12 |
| 3. Kurs/Nilai tukar Rupiah terhadap US\$ | 14 |
| 4. Tingkat Suku Bunga SBI | 16 |
| B. Kerangka Teori dan Perumusan Hipotesis | 19 |
| 1. Teori pengaruh antara tingkat inflasi dan harga saham | 19 |
| 2. Teori pengaruh antara nilai tukar dan harga saham | 21 |
| 3. Teori pengaruh antara tingkat suku bunga dan harga saham | 22 |
| C. Penelitian yang Relevan | 24 |
| D. Model Penelitian | 26 |

BAB III. METODE PENELITIAN

| | |
|---|----|
| A. Populasi dan Pemilihan Sampel | 27 |
| B. Definisi Operasionlisasi Variabel dan Pengukuran | 28 |
| C. Teknik Pengumpulan Data | 29 |
| D. Teknik Analisis Data | 30 |
| 1. Pengujian Persyaratan Klasik dalam Model Regresi Sederhana | 31 |
| a. Normalitas | 31 |
| b. Multkolinearitas | 32 |
| c. Otokorelasi | 32 |
| d. Heteroskedastisitas | 33 |
| 2. Statistik Deskriptif | 34 |
| a. Rata-rata Hitung (Mean) | 35 |

| | |
|---|----|
| b. Deviasi Standar (Standard Deviation) | 35 |
| c. Nilai Minimum (Minimum) | 35 |
| d. Nilai Maksimum (Maximum) | 36 |
| 3. Analisis Regresi Linear Ganda | 36 |
| a. Uji F | 38 |
| b. Uji t | 38 |

BAB IV. Analisis dan Pembahasan

| | |
|--|----|
| A. Deskripsi Subyek dan Obyek Penelitian | 39 |
| 1. Subyek Penelitian | 39 |
| 2. Obyek Penelitian | 40 |
| B. Hasil Analisis Data | 40 |
| 1. Statistik Deskriptif | 41 |
| 2. Pengujian Asumsi Klasik | 42 |
| a. Multikolinearitas | 42 |
| b. Otokorelasi | 44 |
| c. Heteroskedastisitas | 45 |
| d. Normalitas | 46 |
| e. Kesimpulan | 47 |
| 3. Analisis Regresi Berganda | 48 |
| a. Analisa Regresi Berganda terhadap Harga Saham | 48 |
| b. Pengujian Hipotesis | 50 |

| | |
|------------------------------------|-----|
| i. Uji F | 50 |
| ii. Uji t | 51 |
| 4. Koefisien Determinasi Ganda | 54 |
| C. Pembahasan | 55 |
| BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN | 58 |
| A. Kesimpulan | 58 |
| B. Saran | 59 |
| DAFTAR PUSTAKA | 60 |
| LAMPIRAN | 64 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 100 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|---|----|
| Tabel 3.1 | Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran | 28 |
| Tabel 4.1 | Hasil Analisis Deskriptif | 41 |
| Tabel 4.2 | Uji Multikolinearitas | 43 |
| Tabel 4.3 | Uji Otokorelasi dengan Durbin Watson | 44 |
| Tabel 4.4 | Kesimpulan Uji Asumsi Klasik | 47 |
| Tabel 4.5 | Hasil Analisis Regresi Ganda | 48 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|------------|---|----|
| Gambar 2.1 | Kerangka Pemikiran | 26 |
| Gambar 4.1 | Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Scatterplot</i> | 45 |
| Gambar 4.2 | Uji Normalitas dengan <i>Normal P-P Plot</i> | 47 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|-------------|---|
| Lampiran 1 | Harga Saham PT. Bank Danamon Indonesia Tbk. 64 |
| Lampiran 2 | Harga Saham PT. Bank Negara Indonesia Tbk. 65 |
| Lampiran 3 | Harga Saham PT. Bank Central Asia Tbk. 66 |
| Lampiran 4 | Harga Saham PT. Bank Rakyat Indonesia Tbk. 67 |
| Lampiran 5 | Harga Saham PT. Bank Mandiri Tbk. 68 |
| Lampiran 6 | Data Inflasi (Indeks Harga Konsumen) periode 2009-2011 69 |
| Lampiran 7 | Kurs Transaksi Bank Indonesia Tahun 2009 70 |
| Lampiran 8 | Kurs Transaksi Bank Indonesia Tahun 2010 77 |
| Lampiran 9 | Kurs Transaksi Bank Indonesia Tahun 2011 84 |
| Lampiran 10 | Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2009-2011 91 |
| Lampiran 11 | Hasil Analisis Statistik Deskriptif 93 |
| Lampiran 12 | Collinearity Statistics untuk Uji Multikolinearitas 94 |
| Lampiran 13 | Nilai Durbin Watson untuk Uji Otokorelasi 95 |
| Lampiran 14 | Grafik Uji Normalitas Data 96 |
| Lampiran 15 | Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas 97 |
| Lampiran 16 | Hasil Regresi Berganda untuk Uji F dan Uji t 98 |
| Lampiran 17 | Hasil Koefisien Determinasi Ganda 99 |

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Permasalahan

Seiring meluasnya arus globalisasi saat ini, para investor perlu memperhatikan beberapa faktor penting dalam mempertimbangkan keputusan investasi dalam pasar modal. Faktor-faktor yang dapat mempengaruhi keputusan dalam berinvestasi dapat berasal dari faktor internal maupun faktor eksternal perusahaan. Adapun faktor internal yaitu dari kinerja perusahaan itu sendiri. Sedangkan faktor eksternal seperti suku bunga, kurs, inflasi dan sebagainya.

Dengan adanya faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham seperti yang tersebut diatas, penelitian ini akan difokuskan terhadap obyek penelitian bagaimana pengaruh tingkat inflasi, kurs dollar US, dan tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham. Dipilihnya faktor eksternal yang berpengaruh terhadap harga saham ini mengingat ketiga faktor tersebut merupakan risiko yang pergerakannya tidak dapat diatur oleh perusahaan.

Kegiatan pengembangan usaha sangat penting dilakukan perusahaan dalam menghadapi dunia usaha dewasa ini yang semakin tajam persaingannya. Semenjak Juli 1997 nilai rupiah terhadap dollar terus bergejolak. Gejolak rupiah yang begitu tinggi berdampak buruk bagi dunia dan perekonomian negara. Pemicu gejolak kurs rupiah tersebut berasal dari

sisi penawaran dan permintaan. Dengan demikian secara logis tingginya nilai kurs rupiah akan berdampak positif terhadap harga saham.

Inflasi juga merupakan salah satu faktor eksternal yang mempengaruhi harga saham. Jika terdapat tingkat inflasi yang tinggi dalam suatu negara akan menyebabkan meningkatnya biaya produksi perusahaan-perusahaan dalam negara tersebut sehingga menyebabkan naiknya harga barang-barang di negara tersebut. Hal ini akan berdampak pada kinerja perusahaan dimana keuntungan yang diperoleh perusahaan menurun dan hal ini juga akan berdampak pada harga saham perusahaan tersebut.

Suku bunga merupakan jumlah uang yg dibayarkan sebagai imbalan atas penggunaan utang yang dipinjam. Bagi bank, bunga merupakan komponen pendapatan yang paling tinggi. Dari total pendapatan yang diterima bank, sebagian besar diperoleh dari bunga pinjaman. Suku bunga yang tinggi akan berdampak melonjaknya biaya modal perusahaan, sehingga perusahaan akan mengalami persaingan dalam investasi, artinya para investor cenderung memilih berinvestasi ke pasar uang atas tabungan dibandingkan pasar modal. Dengan demikian secara logis suku bunga akan berdampak negative terhadap harga saham.

Hal ini menjadi menarik bagi perhatian kita karena suku bunga menjadi yang faktor sangat bertentangan bagi perusahaan pada umumnya dengan perusahaan perbankan. Bagi perusahaan pada umumnya, suku bunga yang tinggi akan menyebabkan turunnya laba perusahaan dikarenakan

adanya kenaikan biaya bunga yang harus ditanggung. Sementara bagi perusahaan perbankan, suku bunga menjadi salah satu sumber pendapatan dari bunga pinjaman.

Salah satu penyebab dilakukan penelitian ini karena termotivasi adanya fenomena atas berbedanya hasil penelitian yang dilakukan oleh beberapa penelitian terdahulu. Penelitian yang dilakukan Mudji Utami dan Mudjilah Rahayu (2003) dan Mukti Raharjo (2007) berhasil membuktikan tingkat suku bunga berpengaruh signifikan terhadap harga saham, namun penelitian yang dilakukan oleh Jatiningsih dan Musdholifah (2007) membuktikan bahwa tingkat suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Penelitian yang dilakukan Mudji Utami dan Mudjilah Rahayu (2003) membuktikan bahwa inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham, namun penelitian yang dilakukan Mukti Raharjo (2007) dan L.Tobing (2009) membuktikan bahwa inflasi berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap harga saham.

Pemilihan sektor perbankan dalam penelitian ini karena perbankan dan juga pasar modal memegang peranan penting dalam sistem keuangan dan perekonomian suatu negara. Krisis ekonomi yang melanda Asia pada tahun 1997-1998 mengingatkan kembali pemerintah dan berbagai lembaga internasional bahwa krisis di sektor keuangan, khususnya perbankan, akan dapat mengganggu kegiatan suatu perekonomian secara menyeluruh. Mengingat sekitar 87,1% dari total aset industri keuangan dikuasai oleh

perbankan maka krisis yang terjadi pada sektor perbankan juga berarti krisis di sektor keuangan. Maka dari itu dapat disimpulkan, perbankan dan pasar modal mempunyai karakteristik yang mudah rentan terhadap perubahan yang terjadi di bidang lain seperti bidang sosial, politik dan keamanan di dalam negeri maupun di luar negeri. Tolak ukur pengukuran perkembangan harga saham yang diperdagangkan menggunakan indeks LQ45 dimana dalam kelompok LQ45 merupakan saham-saham unggulan yang pergerakan harga sahamnya aktif diperdagangkan di BEI.

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI ,KURS RP/US\$ DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TEGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2011”**

B. Identifikasi Masalah

Dengan bermacam-macam faktor yang mempengaruhi fluktuasi harga saham perusahaan sektor perbankan. Pertanyaan yang timbul ialah:

1. Apakah laba perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?

2. Apakah kebijakan dividen mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?
3. Apakah Earning per Share (EPS) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?
4. Apakah tingkat volume transaksi perdagangan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?
5. Apakah tingkat inflasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?
6. Apakah nilai tukar Rupiah terhadap Dollar US mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45 ?
7. Apakah tingkat suku bunga SBI mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?
8. Apakah harga minyak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?

9. Apakah jumlah uang beredar mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan sektor perbankan LQ45?

C. Pembatasan Masalah

Dari banyaknya variabel independen yang mempengaruhi fluktuasi harga saham perusahaan sektor perbankan dan mengingat banyaknya keterbatasan yang dimiliki, maka penulis membatasi masalah pada faktor eksternal perusahaan seperti suku bunga sbi, kurs Rupiah terhadap US\$ dan inflasi. Data yang digunakan adalah dari periode 1 Januari 2009 – 31 Desember 2011.

D. Perumusan Masalah

Agar analisis dan pembahasan terhadap suatu masalah menjadi lebih fokus dan terarah rumusan masalahnya juga harus jelas. Berdasarkan pembatasan masalah diatas, maka masalah penelitian ini dirumuskan sebagai berikut:

- a. Apakah terdapat pengaruh antara tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham pada sektor perbankan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011?
- b. Apakah terdapat pengaruh antara nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011?

- c. Apakah terdapat pengaruh antara inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011?
- d. Apakah terdapat pengaruh tingkat suku bunga SBI, nilai tukar rupiah, dan inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011 secara bersama-sama (simultan)?

E. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan untuk:

- Untuk menguji pengaruh antara tingkat suku bunga SBI terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011.
- Untuk menguji pengaruh antara nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011.

- Untuk menguji pengaruh antara tingkat inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi:

Bagi Investor:

- a. Untuk memprediksi seberapa besar tingkat pengembalian pasar saham di masa yang akan datang
- b. Sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan bagi para investor yang ingin melakukan investasi
- c. Untuk menentukan investasi yang tepat dan menguntungkan sesuai yang diharapkan investor

Bagi pembaca:

Sebagai bahan bacaan bagi pihak-pihak yang tertarik untuk meneliti pasar saham dan pasar valuta asing

DAFTAR PUSTAKA

- Aritonang R., Lerbin R. (2002). Peramalam Bisnis. Jakarta:Ghalia Indonesia .
- _____. (2007). *Riset Pemasaran Teori dan Praktik*. Jakarta:Ghalia Indonesia.
- Avonti. Amos Amoroso dan Hudi Prawoto. 2004. Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah/US\$ dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi Bisnis*. Vol. III No.5.
- Bodie,Zvi; Kane,Alex; and Marcus, Alan J., 2005, *Investments, 6th edition*, New York:Mc Graw Hill Companies,Inc.
- Brealey, Richard A.; Myers, Steward C.; and Marcus, Alan J., 1999, *Fundamentals of Corporate Finance, 2nd edition*, New York:Mc Graw Hill Companies,Inc.
- Brigham, Eugene F. and Ehrhardt, Michael C., 2008, *Financial Management : Theory and Practice, 12th edition*, Ohio:Thomson South Western
- Brigham, Eugene F. and Houston, Joel F., 1998, *Manajemen Keuangan, Edisi Kedelapan*,Jakarta:Erlangga.
- Chandarin & Tearney. 2000. “*The Effect of Reporting of Exchange Rate Losses on the Stock Market Reaction.*” *Jurnal Riset Akutansi Indonesia*, Volume 3, Nomor1, 1-16.
- Gallagher, Timothy J. and Andrew, Joseph D., 1997, *Financial management Principle and Practice, 1st edition*, New Jersey:Prentice Hall.
- Gitman, Lawrence, 1997, *Principles of Managerial Finance, 8th edition*, Boston:Addison Wesley Longman.
- Goldfield, Stephen.M,1996, *Ekonomi Uang dan Bank*, Edisi Kesembilan, Jakarta:Penerbit Erlangga
- Horne, James C. Van and Wachowicz, John M., 1998, *Fundamentals of Pengetahuan Financial Management, 10th edition*,New Jersey:Prentice Hall.

- Jatiningsih, Oksiana, Musdholifah (2007). “Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta”, *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Volume 5, Nomor 1, Surabaya.
- Jones, Charles P. (2002). *Investment: Analysis and Management*. 8th Edition. New York: John Wiley & Sons, Inc.
- Keown, Arthur J.; Martin, John D.; Petty, William J.; and Scott, David F., 2004, *Manajemen Keuangan: Prinsip-prinsip dan Aplikasi*, Edisi Kesembilan, Jakarta:PT Indeks kelompok Gramedia.
- Madura, Jeff., 1997, *Manajemen Keuangan Internasional*, Edisi 4, Jilid2, Jakarta:Erlangga.
- Mishkin, Frederick S. (2004). *The Economics of Money, Banking and Financial Market*. 7th edition. Newyork:Pearson.
- Mukti Rahardjo. (2007). Analisis Tingkat Suku Bunga, Kurs US\$ terhadap Rp dan Inflasi dalam Memprediksi Harga Saham pada Industri Rokok di BEJ Periode September 2001-September 2006. *Jurnal Manajemen*. Th. XI/02/2007 h.204-216. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
- Nopirin. (1987). *Ekonomi Moneter*. BukuII. Edisi Kesatu. Yogyakarta:BPFE
- Ocktavia, Ana. (2005). Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah/US\$ dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta.
- Phillipatos, George C. and Sihler, William W., 1991, *Financial Management Text and Cases*, 2nd edition, Massachusetts: Allyn and Bacon.
- Pinches, George E., 1992, *Essentials of Financial Management*, 4th edition, Kansas: Harper Collins Publishers.
- Ronald Mc Donald and Mark P Taylor, 1987, *Exchange rate Economic : a survey*, IMF Staff Papers, vol.30 no.1
- Rose, Peter S., 1986, *The Financial System in the Economy*, 1st edition, Texas: Dow Jones Irwin.

- Ross, Stephen A; Westerfield, Randolph W.; and Jordan, Bradford D., 2003, *Fundamentals of Corporate Finance, 6th edition*, New York: Mc Graw Hill Companies Inc.
- Saunders, Anthony and Cornett, Marcia Milon., 2003, *Financial Markets and Institutions, 2nd edition*, New York: Mc Graw Hill Companies Inc.
- Siamat, Dahlan, 2001, *Manajemen Lembaga Keuangan*, Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Sunariyah. (1997). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Pertama. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Tobing, Rumiris L. (2009). *Analisis Pengaruh Nilai Tukar, inflasi dan Suku Bunga terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia selama periode 2004-2008*.
<http://repository.usu.ac.id/bitstream/123456789/11209/1/09E00563.pdf>
- Utami, Mudji dan Rahayu, Mudjilah, 2003. *Peranan Profitabilitas, Suku Bunga, Inflasi dan Nilai Tukar Dalam Mempengaruhi Pasar Modal Indonesia Selama Krisis Ekonomi*. Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan Vol.5 No. 2 September.
- Weston, J.Fred and Brigham, Eugene F., 1993, *Essentials of Managerial Finance, 10th edition*, Florida: The Dryden Press.
- Weston, J.Fred; Besley, Scott; and Brigham, Eugene F., 1996, *Essential of Managerial Finance, 11th edition*, Florida: Dryden Press.
- Widoatmodjo, Sawidji, 2006, *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*, Cetakan Kedua, edisi revisi, Jakarta: PT Elex Media Komptindo.

www.bi.go.id

www.bps.go.id

www.google.com

www.idx.co.id

www.duniainvestasi.com

www.emeraldinsight.com