

332-456 of  
fit  
P  
C-091280  
2009

**PENGARUH PERGERAKAN KURS VALUTA ASING TERHADAP  
PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR ANEKA INDUSTRI  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE OKTOBER 2008 – JANUARI 2009**



**Skripsi Oleh :**

**RIZKIAMY FITRINA  
NIM 01053110029**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat  
Guna Mencapai Gelar  
Sarjana Ekonomi**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDRALAYA  
Tahun 2009**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : RIZKIAMY FITRINA  
NIM : 01053110029  
JURUSAN : MANAJEMEN  
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PERGERAKAN KURS VALUTA ASING  
TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM  
SEKTOR ANEKA INDUSTRI DI BEI PERIODE  
OKTOBER 2008 – JANUARI 2009

**PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI**

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 12 Agustus 2009 Ketua :



---

Drs. H. Kamaruddin Achmad, M.M

NIP. 131413976

Tanggal 12 Agustus 2009 Anggota :



---

Yuliani, SE, M.M

NIP. 132300735

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF**

NAMA : RIZKIAMY FITRINA  
NIM : 01053110029  
JURUSAN : MANAJEMEN  
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PERGERAKAN KURS VALUTA ASING  
TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM  
SEKTOR ANEKA INDUSTRI DI BEI PERIODE  
OKTOBER 2008 – JANUARI 2009

Telah diuji didepan panitia ujian komprehensif pada tanggal 04 Agustus 2009 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Inderalaya, 04 Agustus 2009

Ketua,



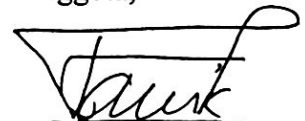
Drs. H. Kamaruddin Achmad, M.M  
NIP. 131413976

Anggota,



Yuliani, SE, M.M  
NIP. 132300735

Anggota,



Taufik, SE, MBA  
NIP.132243860

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Drs. Yuliyansyah M. Diah, MM  
NIP. 131474902

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : RIZKIAMY FITRINA  
NIM : 01053110029  
Angkatan : 2005  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh Pergerakan Kurs Valuta Asing Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Sektor Aneka Industri di BEI Periode Oktober 2008-Januari 2009

Dengan ini menyatakan :

1. Skripsi yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik di lingkungan Universitas Sriwijaya.
2. Skripsi ini adalah penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari TIM Pembimbing Skripsi dan pengolahan data yang ditentukan oleh Program Studi Ekonomi Manajemen Universitas Sriwijaya.
3. Meskipun pada Perguruan Tinggi lainnya sudah pernah dibahas variabel yang sama seperti dalam Skripsi saya namun karena hasil penelitian terdahulu yang sering berbeda satu sama lain yang membuat saya tertarik untuk mem bahas nya lagi, selain itu juga saya mencoba menambah variabel baru sehingga dapat memecahkan masalah/teori yang baru.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan bila dikemudian hari terdapat hal-hal yang tidak sesuai dengan pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

Pelembang, Juli 2009

Rizkiamy Fitriana  
01053110029

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Hal kecil membentuk kesempurnaan, namun kesempurnaan bukanlah hal yang kecil”

“Every power have their own responsibilities”

"If you look at what you do not have in life, you don't have anything, If you look at what you have in life, you have everything"

Life's like a box of chocolates... u'll never know what you get...

*Kupersembahkan Untuk :*

ALLAH S.W.T.

Ibu dan ayah tercinta

Adikku yang luar biasa

Seluruh Keluarga Besarku

## Kata Pengantar

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalammu 'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh*

Puji dan syukur saya panjatkan atas kehadiran Allah S.W.T.. Karena berkat Rahmat dan HidayahNya yang berupa nikmat kesehatan jasmani dan rohani, sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

Penulisan skripsi ini mengambil judul Pengaruh Pergerakan Kurs Valuta Asing Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Sektor Aneka Industri Di BEI Periode Oktober 2008- Januari 2009. Penulisan skripsi ini dibagi dalam enam bab, terdiri dari Bab I Pendahuluan, Bab II Tinjauan Pustaka, Bab III Metode Penelitian, Bab IV Data Penelitian, Bab V Hasil Penelitian dan Pembahasan, dan Bab VI Kesimpulan dan Saran.

Data utama yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh melalui publikasi *website* Bursa Efek Indonesia (BEI) dan *website* Bank Indonesia (BI).

Akhirnya saya menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, untuk itu saya meminta maaf kepada para pembaca apabila isi dari skripsi ini kurang berkenan ataupun terdapat banyak kesalahan dan saya juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar dikemudian hari saya bisa menyajikan karya ilmiah yang lebih baik. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi pembaca umumnya dan penulis khususnya.

*Walaikum salam warahmatullahi wabarokatuh*

Palembang, Juli 2009

Penulis

Rizkiamy Fitrina

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan Syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah S.W.T. karena atas rahmat dan hidayahNya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Pergerakan Kurs Valuta Asing Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Sektor Aneka Industri Di BEI Periode Oktober 2008-Januari 2009”. Sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan dukungan baik moril maupun materil dalam penulisan skripsi ini, antara lain :

1. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Dr. H. Syamsurijal, AK, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Drs. Yuliyansyah M. Diah, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Drs. M. Kosasih Zen, M. Si., Sekretaris Jurusan Manajemen.
5. Drs. H. Kamaruddin Achmad, M.M, Pembimbing I Skripsi.
6. Yuliani, SE, M.M, Pembimbing II Skripsi.
7. Semua Bapak/Ibu dosen dan seluruh Staff Tata Usaha serta Pegawai yang telah memberikan bantuan dan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Ibuku dan Ayahku, Ratna Yatie dan Atang triwana yang selalu memberikan yang terbaik dalam kondisi apapun. Semoga Allah membalas keikhlasannya dengan surga.
9. Keluarga besarku yang selalu memberikan dorongan kepadaku.
10. Adikku tersayang Rizkiaji, Semoga kita selalu dapat membanggakan dan membahagiakan kedua Orang Tua kita. Amin
11. Sahabatku Rizki Candrayudha (embem) yang telah memberikan ide-ide, mendengarkan keluhanku dan memberikan semangat, Rizky Dian (bemo), Soesetyo, Revi, dan Surya yang telah memberikan dukungan, dan motivasi.  
*Love all.*

12. Sahabat ubur-ubur ceria Mad Ija, Arinda yang paling sering ku susahkan, Anggi, Farly, Rian gentong, Tata gondang, Obi, Toyo, Indro, Qq tl untuk persahabatan kita yang seperti strawberry, asam, manis, dan menyegarkan. Kuliah jadi menyenangkan karena ada kalian semua. *I love you full.*
13. Teman-teman seangkatan di jurusan Manajemen, Qq ndut, Harry, Rio, Oliver, Sutan, Yuli, Zakiah, Ria, Wiwik, lia, Ridho, Habibie, Rahmi, Tami, Fajwim, Tian, Evraim, Weni, Ami citia, Dita, Satrio, Deni, dan semua yang sepenanggungan alam menjalani perkuliahan.
14. Kakak tingkat di jurusan Manajemen, k'arika, k'oland, k'ecenk, k'dayat, k'mario, k'herlius, k'reza, k'yudi dan semua kakak tingkatku yang banyak membantu.
15. Teman-teman alumni SMA 15 Palembang dan SMP 6 Palembang yang selalu bisa memberikan motivasi konkrit untuk ku tiru.
16. Mbak Ninil, kak Hendri yang telah sering direpotkan dan selalu setia memberikan bantuan selama penulis mengikuti kuliah dan menyelesaikan Skripsi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
17. Dan Teman-teman di Fakultas ekonomi yang selalu memberikan doa demi selesainya skripsi ini.

Penulis,

Rizkiamy Fitriana



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAKSI.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii

### BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	6

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Pasar uang.....	7
2.1.1. Macam-macam Transaksi yang Terjadi di Pasar Uang.....	7
2.1.2. Tujuan Pasar Uang.....	8
2.1.3. Indikator Pasar Uang.....	9
2.2. Nilai Tukar Rupiah.....	11
2.2.1. Tipe-tipe Kurs.....	11
2.2.2. Teori persamaan Daya Beli ( <i>purchase power parity</i> ).....	12
2.3. Pasar Modal.....	12



2.3.1. Bentuk Pasar Modal .....	14
2.3.2. Peranan dan Fungsi Pasar Modal .....	15
2.4. Jenis-jenis Indeks Harga Saham.....	17
2.4.1. Indeks Sektoral.....	18
2.4.2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham .....	19
2.4.3. Metode Perhitungan Indeks.....	20
2.5. Pengaruh Kurs Terhadap Indeks Harga Saham.....	20
2.6. Penelitian Terdahulu .....	21
2.7. Kerangka Konseptual .....	26
2.8. Hipotesis.....	26

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian .....	28
3.2. Rancangan Penelitian .....	28
3.3. Populasi Penelitian dan Sampel Penelitian.....	28
3.4. Operasionalisasi variabel.....	29
3.5. Jenis dan Sumber Data .....	29
3.6. Metode Analisis Data .....	30

### BAB IV DATA PENELITIAN

4.1. Gambaran Umum Pergerakan Kurs Rupiah Indonesia Terhadap Dolar Amerika.....	34
4.2. Gambaran Umum Pergerakan Kurs Rupiah Indonesia Terhadap Yen Jepang .....	38
4.3. Gambaran Umum Pergerakan Kurs Rupiah Indonesia Terhadap Dolar Singapura.....	41
4.4. Gambaran Umum Pergerakan Indeks Harga Saham Sektor Aneka Industri.....	45

### BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1. Penguji Asumsi Klasik .....	49
5.1.1. Hasil Uji Normalitas.....	49
5.2.3. Hasil Uji Autokorelasi.....	52
5.2.4. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	53

5.2. Hasil Uji Persamaan Regresi .....	55
5.3. Pengujian Hipotesis .....	57
5.3.1. Uji Simultan.....	57
5.3.2. Uji Korelasi dan Determinasi .....	58
5.3.3. Uji Parsial .....	60
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	64
DAFTAR PUSTAKA .....	66

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	23
Tabel 4.1. Kurs Uang Kertas Asing mata uang USD pada Bulan Oktober 2008.....	34
Tabel 4.2. Kurs Uang Kertas Asing mata uang USD pada Bulan November 2008.....	35
Tabel 4.3. Kurs Uang Kertas Asing mata uang USD pada Bulan Desember 2008.....	36
Tabel 4.4. Kurs Uang Kertas Asing mata uang USD pada Bulan Januari 2009.....	37
Tabel 4.5. Kurs Uang Kertas Asing mata uang JPY pada Bulan Oktober 2008.....	38
Tabel 4.6. Kurs Uang Kertas Asing mata uang JPY pada Bulan November 2008.....	39
Tabel 4.7. Kurs Uang Kertas Asing mata uang JPY pada Bulan Desember 2008.....	39
Tabel 4.8. Kurs Uang Kertas Asing mata uang JPY pada Bulan Januari 2009.....	40
Tabel 4.9. Kurs Uang Kertas Asing mata uang SGD pada Bulan Oktober 2008.....	41
Tabel 4.10. Kurs Uang Kertas Asing mata uang SGD pada Bulan November 2008.....	42
Tabel 4.11. Kurs Uang Kertas Asing mata uang SGD pada Bulan Desember 2008.....	43
Tabel 4.12. Kurs Uang Kertas Asing mata uang SGD pada Bulan Januari 2009.....	44
Tabel 4.13. Daftar Harga Indeks Saham Sektor Aneka Industri pada Bulan Oktober 2008 .....	45
Tabel 4.14. Daftar Harga Indeks Saham Sektor Aneka Industri pada Bulan November 2008 .....	46

Tabel 4.13. Daftar Harga Indeks Saham Sektor Aneka Industri pada Bulan Desember 2008.....	47
Tabel 4.13. Daftar Harga Indeks Saham Sektor Aneka Industri pada Bulan Januari 2009.....	48
Tabel 5.1. Uji Normalitas Data dengan Kolmogorov-Smirnov (K-S).....	49
Tabel 5.2. Hasil Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 5.3. Koefisien Model Regresi.....	55
Tabel 5.4. Hasil Uji Statistik F.....	57
Tabel 5.5. koefisien Determinasi.....	59
Tabel 5.6. Uji t Parsial.....	60

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kurs Uang Kertas Asing-USD .....	3
Gambar 5.1. Histogram Uji Normalitas .....	51
Gambar 5.2. <i>Scatterplot</i> Uji Normalitas.....	52
Gambar 5.3. <i>Scatterplot</i> Uji Heteroskedastisitas .....	54

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Lampiran SPSS .....	1
---------------------------------	---

**“Pengaruh Pergerakan Kurs Valuta Asing Terhadap Perubahan Indeks  
Harga Saham Sektor Aneka Industri Di BEI Periode Oktober 2008-  
Januari 2009”**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengamati sejauh mana arah dan besarnya pengaruh pergerakan kurs valuta asing terhadap harga saham sektor aneka industri di BEI periode Oktober 2008-Januari 2009. Rancangan penelitian yang digunakan adalah kausal komparatif.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel kurs Dolar Amerika, kurs Yen Jepang, dan kurs Dolar Singapura secara simultan berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor aneka industri dengan tingkat signifikansi sebesar 0,000. Secara parsial, variabel kurs Dolar Amerika, dan kurs Yen Jepang berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor aneka industri, sedangkan kurs Dolar Singapura, berpengaruh tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor aneka industri.

Untuk melakukan penelitian selanjutnya agar dapat lebih sempurna lagi, maka penulis menyarankan untuk menggunakan variabel independen dan dependen yang lebih luas agar memperoleh nilai koefisien determinasi yang lebih besar. Bagi pihak yang ingin melakukan penelitian dengan variabel yang sama, diharapkan menggunakan jumlah sampel yang lebih besar dan atau periode penelitian yang lebih panjang.

**Kata Kunci :** Kurs Valuta Asing, Indeks Harga Saham.



**“The Influence of Exchange Rate Movement to Change In Foreign  
Exchange Index Stock Price Miscellaneous Industry In BEI, Period  
October 2008-January 2009”**

**ABSTRACT**

This research aimed at observing how far the direction, and the influence of exchange rate movement to change in foreign exchange index stock price miscellaneous industry in BEI period October 2008-January 2009. The research plan that was used was comparative causal.

The results from this research show American dollar, yen Japan and dollar Singapura exchange rate variables have a simultaneous and significant effect on the stock price index of the sector miscellaneous industry, the significant level is 0.000. Partially, the exchange rate American dollar, and yen Japan variables has the significant influence to stock price index of the sector miscellaneous industry, the others variables have insignificant influence to the stock price index of the sector miscellaneous industry.

For the next research, widening the independent and dependent variable will make the bigger value of determinant coefficient. For thus who want to examine the same variables, better if take more samples and periods.

**Key Words :** Exchange rate, stock price index.

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Kegiatan pasar modal semakin berkembang dan menarik minat khususnya masyarakat bisnis untuk mencari alternatif pembiayaan usaha selain bank dan lembaga keuangan bukan bank. Alternatif pilihan kebutuhan pembiayaan usaha melalui pasar modal menjadi semakin menarik karena karakteristik pasar modal yang memang dalam beberapa hal memiliki daya saing tersendiri dibandingkan dengan jenis-jenis sumber pembiayaan usaha lainnya. Pasar modal bermanfaat juga sebagai media yang efektif untuk menyalurkan dan menginvestasikan dana yang berdampak produktif sekaligus menguntungkan bagi investor.

Analisis investasi dan penilaian harga saham yang dilakukan para investor biasanya menggunakan berbagai metode pendekatan. Pertama, *fundamental analysis* yang memberikan pedoman kepada investor sebelum melakukan investasi. Investor menghitung terlebih dahulu nilai intrinsik saham untuk kemudian berusaha menemukan *mispriced asset* yakni selisih harga saham yang aktual dengan nilai intrinsiknya (nilai riil dari saham perusahaan). Berdasarkan pedoman tersebut investor akan memutuskan untuk membeli atau menjual saham. Kedua, *technical analysis* yang berfungsi untuk mencermati kecenderungan dan pola harga saham pada pasar modal. Alat ini dianggap mampu meramalkan perubahan harga saham dimasa mendatang, yang didasarkan atas informasi atau kejadian-kejadian yang timbul diluar atau didalam lingkungan perusahaan tetapi berdampak terhadap kegiatan perusahaan. Ketiga, analisis efisiensi pasar bukan berarti pengamatan pada salah satu bagian kegiatan perdagangan yang dilaksanakan dalam suatu mekanisme

efisien, melainkan suatu refleksi dari semua pengetahuan informasi tentang surat-surat berharga yang diaktualisasikan dalam suatu harga maupun jumlah dana yang dapat dihimpun oleh pasar modal.

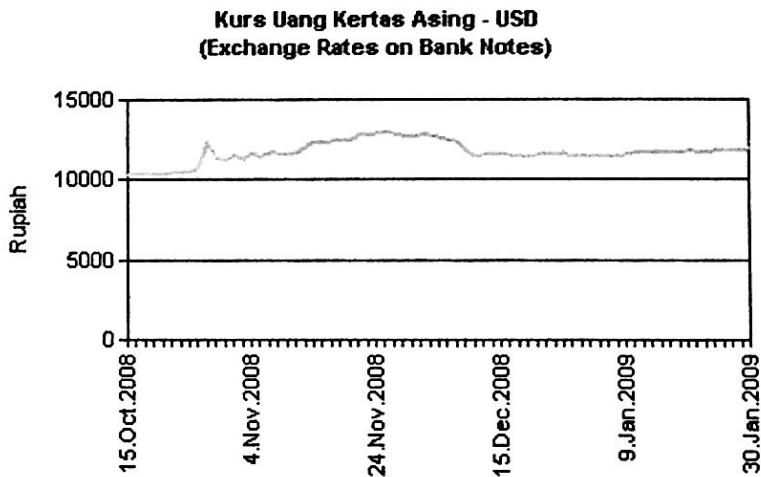
Nilai suatu perusahaan yang terlihat dari pasar sahamnya merupakan pencerminan dari keberhasilan atau kegagalan keputusan manajemen dalam investasi. Investor sebagai nasabah pasar modal tentu mengharapkan keuntungan dari keputusan investasinya, jika keputusan investasinya menyebabkan kerugian maka hal ini tidak menunjang tujuan diselenggarakannya pasar modal di Indonesia. Penganut teori analisis tradisional menyakini bahwa pasar saham pada umumnya ditentukan oleh faktor-faktor yang bersifat logis atau rasional dan hanya beberapa persen dipengaruhi oleh faktor yang bersifat psikologis. Akibatnya bursa akan mencerminkan secara tepat nilai sesungguhnya dari suatu saham (Hariyanto, dikutip dari Yulian 2002:5).

Indeks harga saham dalam perkembangannya selalu dipengaruhi oleh faktor-faktor internal maupun eksternal perusahaan, baik mikro maupun makro. Indeks harga saham merupakan permulaan pertimbangan untuk melakukan investasi, sebab dari nilai indeks harga saham tersebut dapat diketahui situasi secara umum. Bisa dikatakan indeks harga saham merupakan ringkasan dari dampak simultan dan kompleks atas berbagai macam faktor yang berpengaruh, seperti fenomena-fenomena ekonomi. Bahkan dewasa ini indeks harga saham dijadikan barometer kesehatan ekonomi suatu negara dan sebagai landasan analisis statistik atas kondisi pasar terakhir.

Krisis global yang sedang melanda dunia ini memberikan imbas ke Indonesia. Salah satu dampaknya adalah penurunan (depresiasi) mata uang rupiah. Rupiah Indonesia masuk dalam 10 besar daftar devaluasi mata uang dunia. Rupiah berada

diposisi keenam, diposisi pertama adalah Dolar Zimbabwean, diposisi kedua Shiling Somalia, diposisi tiga Manat Turkmenistan, diposisi empat Dong Vietnam, posisi kelima Dobra Sao Tome and Principe.

Pada bulan Oktober sampai November 2008 nilai tukar rupiah telah melemah 16,88% terhadap Dolar Amerika. Nilai tukar rupiah terhadap Dolar Amerika pernah menyentuh Rp 12,900 yaitu pada 24 November 2008. Terlihat dalam gambar 1.1



Source : Bank Indonesia

**Gambar 1.1**

### **Kurs Uang Kertas Asing - USD**

Dampak penurunan kurs ini berimbas kemana-mana, tak terkecuali ke pasar modal. Perdagangan saham juga ikut tertatih-tatih karena pasar uang yang sangat berfluktuasi. Melemahnya kurs rupiah terhadap mata uang kuat mempengaruhi sentimen investor di bursa dan membayang-bayangi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Pada awal bulan Oktober tahun 2008 BEI ditutup untuk beberapa hari karena penurunan nilai saham sahan di Indonesia. Pada bulan Oktober laju IHSG di BEI menembus nilai Rp 1,111.390 pada tanggal 28 Oktober ini merupakan titik terendah IHSG. Penurunan IHSG ini merupakan cermin dari penurunan indeks harga saham yang ada didalam IHSG. Sektor yang paling terkena imbas dari pergerakan

kurs valuta asing ini adalah sektor-sektor yang melakukan kegiatan ekspor impor, Salah satunya adalah sektor aneka industri.

Tidak kurang menarik, ketika gejolak pasar uang dan depresiasi rupiah terjadi, IHSG dan perdagangan saham cenderung menurun seiring dengan penurunan dari kurs. Ada kesan yang sangat kuat bahwa pergerakan IHSG tampaknya terkait erat dengan kondisi perdagangan di pasar uang. Pada saat kurs mata uang rupiah menguat, IHSG mengalami peningkatan dan tatkala kurs mata uang rupiah melemah, IHSG mengalami penurunan.

Secara teoritis, depresiasi (pelemahan) atau apresiasi (penguatan) rupiah akan memberikan pengaruh pada kondisi ekonomi Indonesia, diantaranya adalah IHSG. Perkembangan ekonomi yang terjadi di Indonesia dan berimbas kelantai bursa mungkin saja bisa dipengaruhi keputusan investor, karena dengan mata uang rupiah yang menurun secara rill, rupiah akan menderita rugi sebesar penurunan yang terjadi. Hal ini tentu saja berlaku bagi pemegang saham, terutama saham yang bahan bakunya masih bergantung kepada bahan impor, dan saham perusahaan yang melakukan ekspor impor. Dengan melemahnya atau menguatnya rupiah, maka proyeksi laba dari perusahaan akan terpengaruhi dan ini berarti akan mempengaruhi pembagian dividen. Akhirnya juga mempengaruhi harga saham perusahaan tersebut.

Pemilihan indeks harga saham sektor aneka industri sebagai objek penelitian karena, sektor ini merupakan sektor terbesar yang melakukan ekspor impor. Sehingga sektor ini dianggap cukup peka terhadap perubahan nilai tukar rupiah.

Kedadaan seperti yang diterangkan diatas yang menarik penulis untuk meneliti bagaimanakah sebenarnya pengaruh nilai tukar mata uang rupiah terhadap indeks harga saham di bursa efek Indonesia, sehingga permasalahan ini diangkat dalam bentuk skripsi yang berjudul:

“Pengaruh pergerakan kurs valuta asing terhadap indeks harga saham sektor aneka industri di BEI periode Oktober 2008 – Januari 2009”.

## **1.2 Perumusan Masalah**

Dari uraian latar belakang penelitian di atas maka dapat dirumuskan pokok-pokok permasalahan yang akan dilakukan pembahasan pada penelitian ini, yaitu:

1. Bagaimana pengaruh pergerakan kurs valuta asing terhadap pergerakan indeks harga saham aneka industri?
2. Bagaimana pengaruh masing-masing variabel (kurs US dolar, kurs Jepang yen, dan kurs dolar Singapura) pada pergerakan indeks harga saham aneka industri?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Sesuai perumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh secara serentak ketiga variabel bebas yaitu kurs US dolar, kurs Jepang yen, dan kurs dolar Singapura terhadap indeks harga saham aneka industri antara bulan Oktober 2008 sampai dengan Januari 2009.
2. Untuk mengetahui besarnya pengaruh intensitas signifikansi tiap-tiap variabel bebas dalam mempengaruhi indeks harga saham aneka industri.

#### **1.4 Manfaat Penelitian**

Adapun manfaat penelitian adalah sebagai berikut :

1. Bagi pelaku pasar modal seperti BEI, investor, pialang, emiten sebagai tambahan pertimbangan dalam melakukan investasi dan membuat kebijaksanaan.
2. Bagi akademis, dosen, dan mahasiswa, diharapkan akan menambah wawasan dan sebagai referensi dalam penelitian-penelitian yang sejenis.