# DAFTAR ISI

**Halaman**


**LEMBAR PENGESAHAN** ..... i
**PERNYATAAN KEASLIAN** ..... ii
**MOTTO** ..... iii
**ABSTRACT** ..... iv
**ABSTRAK** ..... v
**KATA PENGANTAR** ..... vi
**DAFTAR ISI** ..... ix
**DAFTAR GAMBAR** ..... xiii
**DAFTAR TABEL** ..... xv
**DAFTAR LAMPIRAN** ..... xvii

**BAB I PENDAHULUAN** ..... 1
1.1 Latar Belakang Penelitian ..... 1
1.2 Identifikasi dan Rumusan Masalah ..... 10
1.2.1 Identifikasi Masalah ..... 10
1.2.2 Rumusan Masalah ..... 11
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian ..... 11
1.3.1 Maksud Penelitian ..... 11
1.3.2 Tujuan Penelitian ..... 12
1.4 Kegunaan Penelitian ..... 11
1.4.1 Kegunaan Praktis ..... 13
1.4.2 Kegunaan Akademis ..... 13
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian ..... 13
1.5.1 Lokasi Penelitian ..... 13
1.5.2 Waktu Penelitian ..... 14

**BAB II KAJIAN PUSTAKA,**
**KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS** ..... 15
2.1 Kajian Pustaka ..... 15
2.1.1 Inflasi..... 15
2.1.1.1 Definisi Inflasi..... 15
2.1.1.2 Jenis Inflasi..... 17
2.1.1.3 Tingkatan Inflasi ..... 18
2.1.1.4 Indikator Inflasi..... 20
2.1.1.5 Efek Inflasi..... 21
2.1.1.4 Cara Mengatasi Inflasi ..... 22
2.1.2 Nilai Tukar Valuta Asing ..... 24
2.1.2.1 Definisi Nilai Tukar Valuta Asing..... 24
2.1.2.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi
Nilai Tukar Valuta Asing ..... 25
2.1.2.3 Macam-macam Sistem Penetapan Kurs Valas ..... 29
2.1.2.4 Jenis-jenis Valuta Asing ..... 30
2.1.2.5 Pergerakan Nilai Tukar ..... 31
2.1.2.6 Foreign Exchange Exposure ..... 32
2.1.3 Definisi Saham..... 33
2.1.3.1 Jenis Saham..... 34
2.1.3.2 Harga Saham..... 37
2.1.3.3 Analisa Saham..... 39
2.1.3.4 Proses Valuasi Harga Saham ..... 41
2.1.3.5 Model Valuasi (Penilaian) Saham..... 42
2.1.3 6 Model keseimbangan ..... 45
2.1.4 Hasil Penelitian Terdahulu..... 51
2.2 Kerangka Pemikiran ..... 61
2.3 Keterkaitan antar Variabel ..... 67
2.3.1 Keterkaitan antara Inflasi dengan Harga Saham ..... 67
2.3.2 Keterkaitan antara Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS dengan
Harga Saham..... 67

2.3.3 Hubungan antara Inflasi dengan Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS ..... 68
2.3.4 Keterkaitan antara Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah atas Dollar AS terhadap Harga Saham ..... 69
2.4 Hipotesis ..... 71
**BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN** ..... 72
3.1 Objek Penelitian ..... 72
3.2 Metode Penelitian ..... 72
3.2.1 Desain Penelitian ..... 74
3.2.2 Operasional Variabel Penelitian ..... 77
3.2.3 Sumber dan Teknik Penentuan Data ..... 79
3.2.3.1 Sumber Data ..... 80
3.2.3.2 Teknik Penentuan Data ..... 80
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data ..... 83
3.2.5 Rancangan Analisis dan Pengujian Hipotesis ..... 83
3.2.5.1 Rancangan Analisis ..... 83
3.2.5.2 Pengujian Hipotesis ..... 92
**BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN** ..... 96
4.1 Gambaran Umum Subsektor Industri Rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2012 ..... 96
4.1.1 Sejarah Perusahaan ..... 97
4.1.2 Struktur Organisasi Perusahaan ..... 104
4.1.3 *Job Descriptions* ..... 106
4.1.4 Aktifitas Perusahaan ..... 109
4.2 Analisis Deskriptif ..... 110
4.2.1 Perkembangan Inflasi Pada Subsektor Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2012 ..... 110
4.2.2 Perkembangan Nilai Tukar rupiah atas Dollar AS Pada Subsektor Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2012 ..... 114

4.2.3 Perkembangan Harga Saham Subsektor Industri Rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 - 2012 ..... 117
4.3 Analisis Verifikatif ..... 123
4.3.1 Analisis Korelasi ..... 123
4.3.2 Analisis Jalur/*Path Analysis* ..... 126
4.3.3 Analisis Koefisien Determinasi ..... 129
4.4 Pengujian Hipotesis ..... 132
4.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan ..... 134
4.3.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial ..... 137
4.3.3 Kesimpulan Hasil Uji Hipotesis ..... 139
**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN** ..... 146
5.1 Kesimpulan ..... 146
5.2 Saran ..... 149
**DAFTAR PUSTAKA**
**LAMPIRAN-LAMPIRAN**
**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**