

ABSTRAK

Nugroho, Agung Setyo. 2010. *Pengaruh Earning Per Share (EPS), Tingkat Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005 - 2009.* Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Negeri Semarang. Dosen Pembimbing I Drs. Sugiharto, M.Si dan Dosen Pembimbing II Drs. Bambang Prishardoyo, M.Si.

Kata Kunci : Earning Per Share (EPS), Tingkat Bunga, Nilai Tukar Rupiah dan Harga Saham

Banyak faktor yang dapat mempengaruhi harga saham, diantaranya adalah Earning Per Share (EPS), Tingkat Bunga dan Nilai Tukar Rupiah. Dalam memutuskan investasinya, investor dapat memilih sesuai dengan hasil yang lebih menguntungkannya. Permasalahan dalam penelitian ini adalah : Apakah Earning Per Share, Tingkat Bunga dan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh terhadap Harga Saham Tahun 2005 ó 2009, baik secara parsial maupun simultan.

Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2005 ó 2009 yang berjumlah 104 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang dipilih adalah teknik sensus dan diperoleh sampel 81 perusahaan. Variabel dalam penelitian ini terdiri dari variabel independen yaitu Earning Per Share (EPS), Tingkat Bunga dan Nilai Tukar Rupiah, sedangkan variabel dependennya (Harga Saham). Sumber datanya adalah data sekunder. Metode pengumpulan datanya dokumentasi Sedangkan metode analisis datanya terdiri dari : analisis regresi berganda dan pengujian hipotesis melalui uji ó t dan uji ó F dengan sebelumnya diuji dengan uji asumsi klasik.

Berdasarkan hasil analisis regresi berganda dengan bantuan SPSS 11,5 diperoleh persamaan regresi: $Y = 220,724 + 0,825 X_1 + 0,010 X_2 - 0,013 X_3$. Hasil penelitian diperoleh: Ada pengaruh signifikan EPS terhadap Harga Saham dilihat dari hasil uji t diperoleh hasil t_{hitung} sebesar $32,90 > t_{tabel} 1,960$ dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 dan lebih kecil 0,05. Tidak ada pengaruh signifikan Tingkat Bunga terhadap Harga Saham dilihat dari hasil uji t diperoleh hasil t_{hitung} sebesar $0,406 < t_{tabel} 1,960$ dengan nilai signifikansi sebesar 0,685 dan lebih besar 0,05. Tidak ada pengaruh signifikan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham dilihat dari hasil uji t diperoleh hasil t_{hitung} sebesar $- 0,503 < t_{tabel} - 1,960$ nilai signifikansi sebesar 0,615. dan lebih besar 0,05. Ada pengaruh signifikan EPS, Tingkat Bunga dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham dilihat dari hasil analisis data uji F diperoleh F_{hitung} sebesar $361,036 > F_{tabel} 2,60$ dan nilai signifikansi sebesar 0,000 lebih kecil dari 0,05. Kemampuan EPS, Tingkat Bunga dan Nilai Tukar Rupiah dalam menjelaskan variasi Harga Saham sebesar 67,8%.

Saran yang dapat diberikan yaitu: (1) EPS dari masing-masing perusahaan sampel masih bisa dianggap menguntungkan walaupun tidak maksimal. sebaiknya masing-masing perusahaan lebih maksimal dalam kinerjanya, terutama dalam pencapaian laba, dengan mengoptimalkan penjualan. Karena semakin besar labanya, semakin besar EPSnya. EPS yang besar dapat menjadikan daya tarik investor untuk menanamkan modalnya, sehingga harga saham perusahaan akan meningkat. (2) Sebaiknya investor yang akan melakukan investasi ataupun memprediksi harga saham maka perlu menjadikan EPS (Earning Per Share) sebagai acuan dalam pengambilan keputusan.