

BAB III

PROSEDUR PENELITIAN

3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian

Lokasi untuk memperoleh data, dilakukan di Indonesian Capital Market Elektronik Library, gedung Bursa Efek Indonesia, Jalan Jenderal Sudirman Kav. 52-53 lantai 1, Tower 2, Jakarta 12910 dan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Resiko (DJPPR), Kementerian Keuangan, Gedung Frans Seda, Lantai 4. Jl. Wahidin Raya No.1, Jakarta-Indonesia 10710. Penelitian ini dilakukan selama 2 bulan mulai dari bulan Mei 2015 sampai dengan bulan Juli 2015.

3.2. Strategi dan Metoda Penelitian

3.2.1 Strategi penelitian

Strategi penelitian ini adalah bersifat asosiatif, yaitu penelitian yang berusaha mencari hubungan antara satu variabel dengan variabel lain, dan hubungannya adalah kausal, yaitu hubungan yang bersifat sebab akibat. Salah satu variabel (independent) mempengaruhi variabel yang lain (dependent).

3.2.2 Metoda Penelitian

Metoda yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah metoda *ex post facto*, yaitu metode yang dilakukan dengan teknik pengumpulan data atau peristiwa yang telah terjadi untuk mengetahui dan meneliti factor-faktor apa saja yang dapat menimbulkan kejadian tersebut. Penelitian ini dilakukan dengan mengambil data yang telah terjadi untuk mengetahui pengaruh perubahan tingkat inflasi dan suku bunga SUN terhadap harga saham Bank-Bank BUMN sebagai variable yang diteliti. Data yang digunakan adalah laporan tingkat inflasi periode 2010-2014 setiap akhir квартал (maret, juni, september, dan desember) tingkat suku bunga SUN periode 2010-2014 dan harga saham Bank-Bank BUMN periode 2010-2014 setiap akhir квартал (maret, juni, september, dan desember).

3.3. Populasi dan Sampel Penelitian

3.3.1. Populasi Penelitian

Populasi dari penelitian ini adalah harga saham Bank-Bank BUMN yaitu Bank Mandiri (BMRI), Bank BNI (BBNI), Bank BRI (BBRI), dan Bank BTN (BBTN) sejak mulai go public yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, tingkat inflasi, dan tingkat suku bunga. BMRI mulai terdaftar di BEI sejak 14 Juli 2003, BBNI sejak tanggal 25 November 1996, BBRI sejak tanggal 10 November 2003, dan BBTN sejak tanggal 17 Desember 2009

3.3.2. Sampel Penelitian

Karna dalam penelitian ini unit analisis yang diteliti adalah bank bank BUMN yang go public di BEI, maka sample dari penelitian ini adalah dari anggota populasi itu sendiri, yaitu tingkat inflasi, suku bunga SUN, dan harga saham Bank Mandiri, Bank BNI, Bank BRI, dan Bank BTN periode 2010-2014 setiap akhir квартал.

3.4. Unit-Unit Analisis Penelitian

Data dalam penelitian ini meliputi:

1. Harga Saham 4 Bank BUMN yaitu Bank Mandiri, Bank BNI, Bank BRI, dan Bank BTN. Satuan ukurnya dalam rupiah, periode setiap akhir квартал dari tahun 2010-2014. Data diperoleh dari Bursa Efek Indonesia.
2. Tingkat inflasi. Satuan ukurnya dalam bentuk persentase, periode setiap akhir квартал dari tahun 2010-2014. Data diperoleh dari website Bank Indonesia.
3. Suku bunga SUN. Satuan ukurnya dalam bentuk persentase, data diperoleh dari suku bunga SUN Seri FR dan SDHI (Fixed Coupon) dari tahun 2010-2014. Data diperoleh dari DJPPR, Kementrian Keuangan.

3.5. Metoda Pengumpulan Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang diperoleh tidak langsung dari subjek yang diteliti, melainkan dari orang lain, buku buku, lembaga lembaga, atau badan badan lain yang berhubungan dengan masalah dalam karya tulis ini. Pengumpulan data sekunder dilakukan dengan cara mengumpulkan data yang sudah tersedia di Pusat Referensi Pasar Modal – Bursa Efek Indonesia dan Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Resiko, Kementerian Keuangan.

3.6. Metoda Analisis Data

3.6.1. Pengolahan Data

Data maupun informasi yang diterima kemudian dianalisis lebih lanjut, karena dari analisis tersebut dapat disimpulkan jawaban dari masalah pokok penelitian yang dirumuskan. Analisis statistic yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Kemudian data diolah menggunakan komputer dengan menggunakan SPSS versi 17.0

3.6.2. Penyajian Data

Dalam penelitian ini, data yang dikumpulkan, disajikan dalam bentuk table dan grafik agar mempermudah penulis dalam menganalisis dan memahami data yang disajikan lebih sistematis.

3.6.3. Analisis Statistik Data

Analisis dimaksudkan untuk melakukan perhitungan data yang telah disajikan dalam menjawab rumusan masalah, dan melakukan perhitungan untuk menguji hipotesis penelitian.

1. Analisis regresi linier berganda

$$\check{Y} = a + b_1X_1 + b_2X_2$$

Keterangan:

\check{Y} = perkiraan tingkat harga saham

X_1 = tingkat inflasi (% per Quartal)

X_2 = tingkat suku bunga (%)

a = konstanta, perkiraan harga saham ketika tidak ada tingkat inflasi dan suku bunga

b_1 = koefisien, yaitu regresi variable X_1 , yaitu besaran yang mencerminkan perubahan taksiran nilai harga saham setiap nilai tingkat inflasi berubah 1% dimana nilai tingkat suku bunga konstan

b_2 = koefisien, yaitu regresi variable X_2 , yaitu besaran yang mencerminkan perubahan taksiran nilai harga saham setiap tingkat suku bunga SUN berubah 1% dimana nilai tingkat inflasi konstan.

2. Pengujian Hipotesis

(1) Uji koefisien regresi secara parsial.

a. Pengaruh parsial X_1 terhadap Y , dengan langkah-langkah sebagai berikut:

(a) Merumuskan hipotesis

H_0 : Tidak ada hubungan secara signifikan antara tingkat inflasi terhadap harga saham bank-bank BUMN

H_a : Ada hubungan secara signifikan antara tingkat inflasi terhadap harga saham bank-bank BUMN

(b) Menentukan t_{tabel}

(c) Karakteristik Pengujian

Berdasar probabilitas:

H_0 diterima jika $t_{hitung} \leq t_{tabel}$

H_0 ditolak jika $t_{hitung} > t_{tabel}$

(d) Menghitung nilai t_{hitung} menggunakan SPSS versi 17.0, yang selanjutnya akan dibandingkan dengan t_{tabel}

(e) Kesimpulan dan interpretasi

b. . Pengaruh parsial X_2 terhadap Y , dengan langkah-langkah sebagai berikut:

(a) Merumuskan hipotesis

Ho: Tidak ada hubungan secara signifikan antara tingkat suku bunga SUN terhadap harga saham bank-bank BUMN

Ha: Ada hubungan secara signifikan antara tingkat suku bunga SUN terhadap harga saham bank-bank BUMN

(b) Menentukan taraf nyata (α) atau tingkat keyakinan ($1-\alpha$)

(c) Karakteristik Pengujian

Berdasarkan probabilitas:

Ho diterima jika $t_{hitung} \leq t_{tabel}$

Ho ditolak jika $t_{hitung} > t_{tabel}$

(d) Menghitung nilai t_{hitung} menggunakan SPSS versi 17.0, yang selanjutnya akan dibandingkan dengan t_{tabel}

(e) Kesimpulan dan interpretasi

(2) Uji Koefisien Regresi Secara Simultan

Langkah-langkah yang diperlukan dalam melakukan uji hipotesis secara simultan adalah sebagai berikut:

(a) Merumuskan hipotesis

Ho: $\beta_1, \beta_2 \leq 0$ Tidak terdapat pengaruh secara simultan antara tingkat inflasi dan suku bunga SUN terhadap harga saham bank-bank BUMN

Ha : $\beta_1, \beta_2 > 0$ Terdapat pengaruh secara simultan antara tingkat inflasi dan suku bunga SUN terhadap harga saham bank-bank BUMN

- (b) Menentukan F_{tabel}
- (c) Karakteristik Pengujian
Berdasarkan probabilitas:
Ho diterima jika $F_{\text{hitung}} \leq F_{\text{tabel}}$
Ho ditolak $F_{\text{hitung}} > F_{\text{tabel}}$
- (d) Menghitung nilai F_{hitung} (menggunakan SPSS versi 17.0) yang selanjutnya akan dibandingkan dengan F_{tabel}
- (e) Kesimpulan dan interpretasi