

**PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, KURS USD/IDR  
DAN EKSPOR TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* di Bursa Efek  
Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)**

**SKRIPSI**



**OLEH :**

**NURIA PUSPITA ANGGRAINY**  
**NPM. 19042010070**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS  
SURABAYA  
2023**

**PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, KURS USD/IDR  
DAN EKSPOR TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* di Bursa Efek  
Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana  
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**



**OLEH :**

**NURIA PUSPITA ANGGRAINY  
NPM. 19042010070**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS  
SURABAYA  
2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN**  
**PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, KURS**  
**USD/IDR DAN EKSPOR TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* di Bursa Efek**  
**Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)**

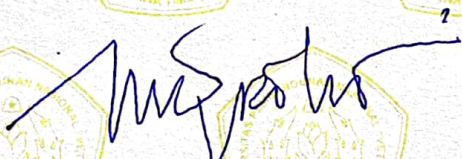
**Disusun Oleh:**

**NURIA PUSPITA ANGGRAINY**  
**NPM. 19042010070**

**Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi**

**Menyetujui,**

**PEMBIMBING UTAMA**


  
**Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, M.Si**  
**NIP. 196112241989031007**

**Mengetahui,**

**DEKAN**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



  
**Dr. Catur Suratnoaji, M.Si**  
**NPT. 368049400281**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, KURS  
USD/IDR DAN EKSPOR TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s di Bursa Efek  
Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)**


**Disusun Oleh:**

**NURIA PUSPITA ANGGRAINY**  
**NPM. 19042010070**

**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi  
program studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal 13 Januari 2023**


**Menyetujui,**

**PEMBIMBING UTAMA**

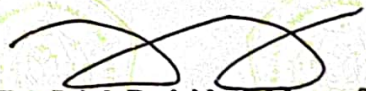
  
**Dr. Ir. Rusdi Hidayat N, M.Si**  
**NIP. 196112241989031007**

**TIM PENGUJI**


**1. Ketua**

  
**Dra. Sonja Andarini, M.Si**  
**NIP. 196503261993092001**

**2. Sekretaris**

  
**Dr. Jajok Dwiridotiahjono, S.Sos, M.Si**  
**NPT. 370119500421**

**3. Anggota**

  
**Dr. Ir. Rusdi Hidayat N, M.Si**  
**NIP. 196112241989031007**

**Mengetahui,  
DEKAN  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

  
**Dr. Catur Suratnoaji, M.Si**  
**NPT. 368049400281**

## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nuria Puspita Anggrainy

NPM : 19042010070

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Judul Skripsi :

**Pengaruh Inflasi, *BI-7 Day (Reverse) Repo Rate*, Kurs USD/IDR dan Ekspor Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)**

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan hasil karya asli pribadi saya yang dibuktikan melalui cek plagiasi dengan ketentuan maksimal 30 persen untuk diajukan sebagai persyaratan memperoleh gelar Strata I di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
2. Semua sumber yang digunakan dalam penulisan skripsi ini telah saya cantumkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku
3. Jika dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan karya asli saya atau merupakan hasil plagiarisme dari karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi yang berlaku

Surabaya, 17 Januari 2023

Yang membuat pernyataan



**Nuria Puspita Anggrainy**  
**NPM. 19042010070**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan nikmat kesehatan, kesempatan, serta limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, BI-7 Day (*Reverse*) Repo Rate, Kurs USD/IDR dan Ekspor terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 - 2021)”** dengan lancar dan tepat pada waktunya. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat Bapak Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah mencurahkan segala perhatian dan meluangkan waktu untuk memberikan saran, arahan serta nasihat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan lancar. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si selaku Koordinator Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak dan Ibu dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan dukungan kepada penulis.
4. Kedua orang tua yang telah memberikan motivasi, semangat, do’a dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Segenap pengurus Laboratorium Galeri Investasi FISIP UPN “Veteran” Jawa Timur terima kasih atas pengalaman dan wawasannya.

Adapun penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu, penulis mengucapkan permohonan maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Dengan segala keterbatasan yang ada, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca khususnya bagi rekan-rekan mahasiswa.

Surabaya, Oktober 2022

Penulis

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAK .....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	17
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Manfaat Penelitian.....	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	20
2.1 Penelitian Terdahulu .....	20
2.2 Landasan Teori.....	22
2.2.1 Manajemen Keuangan .....	22
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan .....	22
2.2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan.....	23
2.2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan .....	24
2.2.2 Investasi .....	25



2.2.2.1	Pengertian Investasi.....	25
2.2.2.2	Tujuan Investasi.....	26
2.2.2.3	Jenis dan Tipe Investasi.....	27
2.2.2.4	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Investasi.....	28
2.2.3	Pasar Modal .....	28
2.2.3.1	Pengertian Pasar Modal.....	28
2.2.3.2	Jenis-Jenis Pasar Modal.....	29
2.2.3.3	Peran Pasar Modal .....	31
2.2.3.4	Manfaat Pasar Modal.....	33
2.2.3.5	Pelaku Pasar Modal .....	34
2.2.3.6	Instrumen Pasar Modal.....	37
2.2.4	Saham .....	38
2.2.4.1	Pengertian Saham .....	38
2.2.4.2	Jenis-Jenis Saham .....	38
2.2.4.3	Saham Sektor <i>Consumer Cyclical</i> s.....	41
2.2.4.4	Harga Saham.....	42
2.2.4.5	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	42
2.2.5	Makroekonomi.....	45
2.2.5.1	Inflasi .....	45
2.2.5.2	Suku Bunga.....	50
2.2.5.3	Kurs USD/IDR .....	55
2.2.6	Perdagangan Internasional.....	59
2.2.6.1	Ekspor.....	59

2.2.7 Hubungan Antar Variabel.....	64
2.2.7.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	64
2.2.7.2 Pengaruh BI-7 <i>Day (Reverse) Repo Rate</i> terhadap Harga Saham .....	65
2.2.7.3 Pengaruh Kurs USD/IDR terhadap Harga Saham.....	66
2.2.7.4 Pengaruh Ekspor terhadap Harga Saham .....	67
2.3 Kerangka Berpikir .....	68
2.4 Hipotesis.....	72
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>73</b>
3.1 Lokasi Penelitian .....	73
3.2 Jenis Penelitian.....	73
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	74
3.3.1 Variabel Bebas (X) .....	75
3.3.2 Variabel Terikat (Y) .....	77
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	77
3.4.1 Populasi.....	77
3.4.2 Sampel .....	78
3.4.3 Teknik Pengambilan Sampel .....	78
3.5 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	80
3.5.1 Jenis Data.....	80
3.5.2 Sumber Data .....	80
3.5.3 Teknik Pengumpulan Data .....	81
3.6 Teknik Analisis Data.....	82

3.6.1 Asumsi Klasik.....	82
3.6.1.1 Multikolinieritas .....	83
3.6.1.2 Heteroskedastisitas .....	84
3.6.1.3 Autokorelasi.....	84
3.6.1.4 Normalitas .....	85
3.6.2 Teknik Analisis Linier Berganda.....	86
3.6.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	87
3.7 Uji Hipotesis.....	87
3.7.1 Uji F (Simultan).....	87
3.7.2 Uji T (Parsial) .....	89
3.8 Periode Penelitian.....	91
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>93</b>
4.1 Hasil .....	93
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	93
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	107
4.1.2.1 Inflasi .....	107
4.1.2.2 BI-7 Day (Reverse) Repo Rate .....	108
4.1.2.3 Kurs USD/IDR .....	109
4.1.2.4 Ekspor.....	110
4.1.2.5 Harga Saham.....	111
4.1.3 Teknik Analisis .....	112
4.1.3.1 Asumsi Klasik.....	112
4.1.3.2 Analisis Linier Berganda.....	117

4.1.3.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	120
4.1.4 Uji Hipotesis .....	120
4.1.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) .....	121
4.1.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji T) .....	122
4.2 Pembahasan .....	129
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F) .....	129
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji T) .....	130
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>142</b>
5.1 Kesimpulan .....	142
5.2 Saran .....	143

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Jumlah Investor Saham di Pasar Modal .....	3
Gambar 1. 2 Grafik Laju Inflasi Periode Tahun 2017 - 2021 .....	8
Gambar 1. 3 Grafik BI-7 Day ( <i>Reverse</i> ) <i>Repo Rate</i> .....	9
Gambar 1. 4 Grafik Kurs USD/IDR Periode Tahun 2017 - 2021 .....	11
Gambar 1. 5 Grafik Total Ekspor Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021 .....	13
Gambar 1. 6 Grafik Harga Saham <i>Consumer Cyclicals</i> .....	14
Gambar 2. 1 Kerangka berpikir .....	71
Gambar 3. 1 Kurva Uji F .....	89
Gambar 3. 2 Kurva Uji T .....	91
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	114
Gambar 4. 2 Normalitas .....	116
Gambar 4. 3 Kurva Uji F.....	122
Gambar 4. 4 Kurva Distribusi t Inflasi.....	124
Gambar 4. 5 Kurva Distribusi t BI-7 Day ( <i>Reverse</i> ) <i>Repo Rate</i> .....	126
Gambar 4. 6 Kurva Distribusi t Kurs USD/IDR .....	127
Gambar 4. 7 Kurva Distribusi t Ekspor.....	128

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Populasi Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i> yang Terdaftar di BEI .....	79
Tabel 3. 2 Jadwal Pelaksanaan Penelitian .....	92
Tabel 4. 1 Data Inflasi Periode Tahun 2017 – 2021 .....	107
Tabel 4. 2 Data BI-7 Day ( <i>Reverse</i> ) Repo Rate .....	108
Tabel 4. 3 Data Kurs USD/IDR Periode Tahun 2017 – 2021 .....	109
Tabel 4. 4 Data Ekspor Periode Tahun 2017 – 2021 .....	110
Tabel 4. 5 Data Harga Saham <i>Consumer Cyclicals</i> Periode Tahun 2017 – 2021 .....	111
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinieritas .....	112
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	115
Tabel 4. 8 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov .....	116
Tabel 4. 9 Hasil Uji Analisis Linier Berganda .....	117
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	120
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	121
Tabel 4. 12 Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji T) .....	123
Tabel 4. 13 <i>Review</i> Penelitian Terdahulu.....	139

## ABSTRAK

### **NURIA PUSPITA ANGGRAINY, 19042010070, PENGARUH INFLASI, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, KURS USD/IDR DAN EKSPOR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2017 - 2021)**

Ekonomi negara yang kuat didukung dengan aktivitas bisnis suatu perusahaan. Saat pandemi COVID-19 memberikan tekanan pada pertumbuhan ekonomi Indonesia terutama pasar modal. Keterpurukan ekonomi mendorong masyarakat melakukan pengelolaan keuangan dengan mengalirkan dana pada instrumen investasi saham. Di era pasca pandemi, ekonomi mengalami pemulihan. Perusahaan *consumer cyclicals* merupakan sektor yang berbanding lurus dengan kondisi ekonomi dan siklus bisnis. Pergerakan harga saham perusahaan sektor *consumer cyclicals* dipengaruhi beberapa faktor diantaranya makroekonomi dan siklus bisnis. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, kurs USD/IDR dan ekspor terhadap harga saham perusahaan sektor *consumer cyclicals* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dalam penelitian ini seluruh perusahaan sektor *consumer cyclicals* di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2017 – 2021 dengan jumlah 137 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan *non probability sampling* dengan teknik *purposive sampling* sehingga memperoleh 20 perusahaan. Data sekunder dianalisis menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan didukung *software* SPSS 26. Uji hipotesis dilakukan menggunakan uji F dan uji T. Berdasarkan hasil uji F (simultan) didapatkan hasil bahwa inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, kurs USD/IDR dan ekspor berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor *consumer cyclicals* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hasil uji T (parsial) menunjukkan bahwa inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan ekspor berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor *consumer cyclicals* sedangkan kurs USD/IDR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor *consumer cyclicals*. Variabel inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, kurs USD/IDR dan ekspor berpengaruh sebesar 80,9% terhadap harga saham perusahaan sektor *consumer cyclicals*, sedangkan sisanya sebesar 19,1% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam model penelitian ini.

Kata Kunci : inflasi, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, kurs USD/IDR, ekspor, harga saham

## ABSTRACT

**NURIA PUSPITA ANGGRAINY, 19042010070, THE EFFECT OF INFLATION, BI-7 DAY (REVERSE) REPO RATE, USD/IDR EXCHANGE, AND EXPORTS ON STOCK PRICE (EMPIRICAL STUDY OF CONSUMER CYCLICALS SECTOR COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2017 - 2021)**

*The country's strong economy is supported by the business activities of a company. When the COVID-19 pandemic put pressure on Indonesia's economic growth, especially the capital market. The economic downturn has encouraged people to manage their finances by channeling funds into stock investment instruments. In the post-pandemic era, the economy is recovering. The consumer cyclicals company is a sector that is directly proportional to economic conditions and business cycles. The movement of company stock prices in the consumer cyclicals sector is influenced by several factors, including macroeconomics and the business cycle. This study aims to determine and analyze the effect of inflation, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, the USD/IDR exchange rate and exports on the stock prices of consumer cyclicals sector companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The population in this study are all consumer cyclicals sector companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2017 – 2021 with a total of 137 companies. Sampling using non-probability sampling with purposive sampling technique so as to obtain 20 companies. Secondary data was analyzed using multiple linear regression analysis techniques supported by software SPSS 26. Hypothesis testing was carried out using the F test and T test. Based on the results of the F (simultaneous) test, it was found that inflation, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, the USD/IDR exchange rate and exports have a significant effect on share prices of consumer cyclicals on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The results of the (partial) T test show that inflation, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate and exports have a positive and significant effect on the stock prices of consumer cyclicals while the USD/IDR exchange rate has a negative and significant effect on the consumer cyclicals. The inflation variable, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, the USD/IDR exchange rate and exports have an effect of 80.9% on the stock prices of consumer cyclicals, while the remaining 19.1% is influenced by other variables not examined in the research model this.*

*Keywords: inflation, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, USD/IDR exchange rate, exports, stock price*