

**PENGARUH KURS USD/IDR, JUMLAH UANG BEREDAR, BI-7 DAY
(REVERSE) REPO RATE DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)**

SKRIPSI



OLEH:

PUTRI MAHARDIKA RUSADI
NPM. 19042010061

**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 KURS USD/IDR, JUMLAH UANG BEREDAR, BI-7 DAY
(REVERSE) REPO RATE DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar 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:

PUTRI MAHARDIKA RUSADI
NPM. 19042010061

**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 KURS USD/IDR, JUMLAH UANG BEREDAR, BI-7 DAY
(REVERSE) REPO RATE DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)**

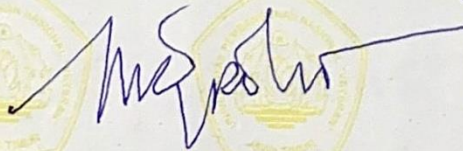
Disusun Oleh:

PUTRI MAHARDIKA RUSADI
NPM. 19042010061

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

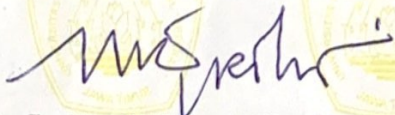
PENGARUH KURS USD/IDR, JUMLAH UANG BEREDAR, BI-7 DAY
(REVERSE) REPO RATE DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)

Disusun Oleh:
PUTRI MAHARDIKA RUSADI
NPM. 19042910061

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 Nugroho, M.Si
NIP. 196112241989031087

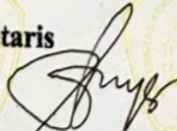
TIM PENGUJI

1. Ketua



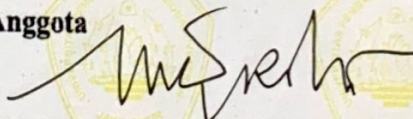
Dr. Jojok Dwiridotjahjono, M.Si
NPT. 370119500421

2. Sekretaris



Dra. Sonja Andarini, M.Si
NIP. 196503261993092001

3. Anggota



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 PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Putri Mahardika Rusadi

NPM : 19042010061

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Judul Skripsi :

Pengaruh Kurs USD/IDR, Jumlah Uang Beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar 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



Putri Mahardika Rusadi
NPM.19042010061

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan nikmat kesehatan, kesempatan, serta limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kurs USD/IDR, Jumlah Uang Beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)** dengan lancar dan tepat pada waktunya meskipun terdapat kekurangan. 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 menyampaikan 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 bantuannya dengan memberikan saran, arahan serta nasihat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Demikian ucapan yang sama penulis sampaikan 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 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, do’a restu dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Sahabat dan teman-teman Administrasi Bisnis 2019 yang selalu membantu penulis selama masa perkuliahan sampai penulisan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam skripsi ini, baik dari segi susunan kalimat maupun tata bahasanya. Oleh karena itu, dengan senang hati penulis menerima segala saran dan kritik yang membangun dari pembaca agar nantinya penulis dapat memperbaiki penulisan skripsi yang lebih baik.

Demikian semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca khususnya bagi rekan-rekan mahasiswa, semoga Allah SWT selalu melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua.

Surabaya, 3 Januari 2023

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian	16
1.4 Manfaat Penelitian	17
BAB II	19
TINJAUAN PUSTAKA	19
2.1 Penelitian Terdahulu	19
2.2 Landasan Teori.....	21
2.2.1 Manajemen Keuangan	21
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	21
2.2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	22
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	22
2.2.2 Manajemen Investasi	23
2.2.3 Investasi	23
2.2.3.1 Pengertian investasi	23
2.2.3.2 Tujuan Investasi.....	23
2.2.3.3 Jenis-Jenis Investasi.....	24
2.2.3.4 Dasar Keputusan Investasi	25
2.2.4 Pasar Modal	26
2.2.4.1 Pengertian Pasar Modal	26
2.2.4.2 Manfaat Pasar Modal	27

2.2.4.3 Fungsi Pasar Modal	28
2.2.4.4 Para Pelaku Pasar Modal	29
2.2.5 Saham.....	31
2.2.5.1 Pengertian Saham	31
2.2.5.2 Jenis-Jenis Saham	32
2.2.6 Harga Saham.....	32
2.2.6.1 Pengertian Harga Saham	32
2.2.6.2 Jenis-Jenis Harga Saham	33
2.2.6.3 Penilaian Harga Saham.....	34
2.2.6.4 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	34
2.2.7 Makroekonomi	35
2.2.7.1 Nilai Tukar.....	36
2.2.7.2 Uang Beredar	38
2.2.7.3 Suku Bunga	42
2.2.8 Analisis Teknikal	44
2.2.8.1 Volume Perdagangan Saham.....	44
2.2.9 Pengaruh Antar Variabel Penelitian.....	46
2.2.9.1 Pengaruh Kurs USD/IDR Terhadap Harga Saham.....	46
2.2.9.2 Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham	47
2.2.9.3 Pengaruh BI-7 Day (<i>Reverse</i>) Repo Rate Terhadap Harga Saham	47
2.2.9.4 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham.....	48
2.3 Kerangka Berpikir.....	49
2.4 Hipotesis	52
BAB III.....	53
METODE PENELITIAN.....	53
3.1 Lokasi Penelitian.....	53
3.2 Jenis Penelitian.....	54
3.3 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	54
3.3.1 Variabel Bebas (X)	55
3.3.2 Variabel Terikat (Y).....	58
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	59
3.4.1 Populasi.....	59

3.4.2 Sampel.....	60
3.4.3 Teknik Pengambilan Sampel	60
3.5 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	62
3.5.1 Jenis Data	62
3.5.2 Sumber Data.....	63
3.5.3 Teknik Pengumpulan Data.....	64
3.6 Teknik Analisis Data.....	65
3.6.1 Asumsi Klasik.....	65
3.6.1.1 Multikolinieritas	66
3.6.1.2 Autokorelasi	67
3.6.1.3 Heteroskedastisitas	67
3.6.2 Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	69
3.6.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	70
3.7 Uji Hipotesis	71
3.7.1 Uji F (Simultan)	71
3.7.2 Uji T (Parsial)	73
3.8 Jadwal Penelitian	75
BAB IV	76
HASIL DAN PEMBAHASAN	76
4.1 Hasil	76
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	76
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	88
4.1.3 Teknik Analisis Data.....	95
4.1.3.1 Asumsi Klasik	95
4.1.3.1.1 Multikolinieritas	95
4.1.3.1.2 Autokorelasi	96
4.1.3.1.3 Heterokedastisitas	97
4.1.3.1.4 Normalitas	98
4.1.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	99
4.1.3.3 Koefisien Determinasi (R^2)	102
4.1.4 Uji Hipotesis	103
4.1.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	103

4.1.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	105
4.2 Pembahasan.....	114
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F)	114
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	115
BAB V.....	124
PENUTUP.....	124
5.1 Kesimpulan	124
5.2 Saran	125
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 - 2021	62
Tabel 3.2 Jadwal Penelitian	77
Tabel 4. 1 Data Kurs USD/IDR Tahun 2017 – 2021	89
Tabel 4. 2 Data Jumlah Uang Beredar Tahun 2017 – 2021 (Dalam Bentuk Miliar Rupiah).....	90
Tabel 4. 3 Data BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Tahun 2017 – 2021.....	92
Tabel 4. 4 Data Volume Perdagangan Saham Tahun 2017 – 2021	93
Tabel 4. 5 Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan Tahun 2017 – 2021.....	95
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinieritas	96
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas	97
Tabel 4. 8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	100
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi	102
Tabel 4. 10 Hasil Uji F.....	104
Tabel 4.11 Hasil Uji T.....	106
Tabel 4. 12 Tabel Review Penelitian Terdahulu	122

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Data Kurs US Dollar terhadap Rupiah Tahun 2017 – 2021 ..	7
Gambar 1. 2 Grafik Data Jumlah Uang Beredar Tahun 2017 – 2021	9
Gambar 1. 3 Grafik Data BI-7 Day (<i>Reverse</i>) Repo Rate Tahun 2017 – 2021	10
Gambar 1. 4 Grafik Data Volume Perdagangan Saham Sub Sektor Perbankan Tahun 2017 – 2021	12
Gambar 1. 5 Grafik Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2021	13
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	53
Gambar 3. 1 Kurva Uji F.....	73
Gambar 3. 2 Kurva Uji T	75
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heterokedastisitas	98
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	99
Gambar 4. 3 Kurva Distribusi t Variabel Kurs USD/IDR (X1).....	108
Gambar 4. 4 Kurva Distribusi t Variabel Jumlah Uang Beredar (X2).....	110
Gambar 4. 5 Kurva Distribusi t Variabel BI-7 Day (<i>Reverse</i>) Repo Rate (X3)..	112
Gambar 4. 6 Kurva Distribusi t Variabel Volume Perdagangan Saham (X4)	114

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 - 2021

Lampiran 2 Data Kurs USD/IDR Tahun 2017 – 2021 (Dalam Bentuk Rupiah)

Lampiran 3 Data Jumlah Uang Beredar Tahun 2017 – 2021 (Dalam Bentuk Miliar Rupiah)

Lampiran 4 Data BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Tahun 2017 – 2021 (Dalam Bentuk Persen)

Lampiran 5 Data Volume Perdagangan Saham Tahun 2017 – 2021 (Dalam Bentuk Satuan Lembar Saham)

Lampiran 6 Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan Tahun 2017 – 2021 (Dalam Bentuk Rupiah)

Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 11 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda

Lampiran 12 Hasil Koefisien Determinasi

Lampiran 13 Hasil Uji F

Lampiran 14 Hasil Uji t

Lampiran 15 Tabel Uji F ($\alpha = 0,05$)

Lampiran 16 Tabel Uji T (Level Signifikan 5%)

Lampiran 17 Tabel Durbin – Watson

ABSTRAK

PUTRI MAHARDIKA RUSADI, 19042010061, Pengaruh Kurs USD/IDR, Jumlah Uang Beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017 – 2021)

Perkembangan ekonomi di Indonesia mengalami pergerakan yang tidak stabil. Aktivitas masyarakat mengalami kesulitan hingga bergantung pada dana darurat selama pandemi COVID-19. Investasi menjadi perencanaan keuangan yang tepat dalam pemulihan ekonomi nasional. Di Bursa Efek Indonesia, sub sektor perbankan menjadi mesin pertumbuhan ekonomi sebagai perantara penghimpunan dana serta jasa lainnya. Namun, harga saham perusahaan perbankan berfluktuasi karena faktor ekonomi makro dan riwayat perdagangan pasar, sehingga investor memerlukan informasi untuk keputusan investasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kurs USD/IDR, jumlah uang beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan volume perdagangan saham terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017 hingga 2021.

Jenis penelitian ini adalah asosiatif kuantitatif dengan sumber data sekunder. Jumlah populasi sebanyak 46 perusahaan dengan teknik *purposive sampling* menjadi 24 perusahaan. Data penelitian *time series* dari bulan Januari 2017 hingga Desember 2021 sebanyak 60 data dengan metode dokumentasi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda dengan pengujian hipotesis uji-F dan uji-t pada program SPSS versi 26.

Hasil analisis menunjukkan bahwa Kurs USD/IDR, jumlah uang beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan volume perdagangan saham secara bersama berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan. Nilai tukar USD/IDR berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan. Sedangkan jumlah uang beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate dan volume perdagangan saham berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan.

Kata Kunci: Kurs USD/IDR, Jumlah Uang Beredar, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, Volume Perdagangan Saham, Harga Saham

ABSTRACT

PUTRI MAHARDIKA RUSADI, 19042010061, *The Influence of USD/IDR Exchange Rate, Total Money Supply, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate and Stock Trading Volume on Stock Prices (Empirical Study of Banking Sub Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange Period 2017 – 2021).*

Economic development in Indonesia has experienced an unstable movement. Community activities experienced difficulties and depended on emergency funds during the COVID-19 pandemic. Investment is the right financial planning for national economic recovery. On the Indonesia Stock Exchange, the banking sub-sector is the engine of national economic growth as an intermediary for raising funds and other services. However, stock prices of banking companies fluctuate due to macroeconomic factors and market trading history, so investors need information for investment decisions. This study aims to determine and analyze the effect of the USD/IDR exchange rate, money supply, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate and stock trading volume on stock prices of banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017 to 2021.

This type of quantitative associative research with secondary data sources. Total population of 46 companies with purposive sampling technique into 24 companies. Time series research data from January 2017 to December 2021 is 60 data. The data analysis technique uses multiple linear regression analysis by testing the F-test and t-test hypotheses in the SPSS version 26 program.

The results of the analysis show that the USD/IDR exchange rate, the money supply, the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate and stock trading volume together have a significant effect on banking sub-sector companies stock prices. The USD/IDR exchange rate has a significant negative effect on banking sub-sector companies stock prices. Meanwhile, the money supply, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate and stock trading volume have a significant positive effect on banking sub-sector companies stock prices.

Keywords: *USD/IDR Exchange Rate, Total Money Supply, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, Stock Trading Volume, Stock Price*