

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU BUNGA BANK
INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2017-2021**

SKRIPSI



Oleh :

Ni Nyoman Septi Artadiyani

NPM. 19042010067

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

2023

LEMBAR PERSETUJUAN

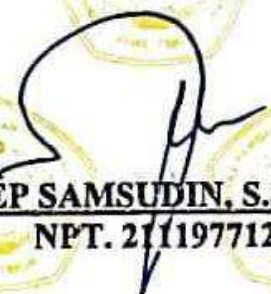
**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA BANK
INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2017-2021**

Disusun Oleh :

NI NYOMAN SEPTI ARTADIYANI
NPM 19042010067

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Pembimbing


Dr. ACEP SAMSUDIN, S.Sos., M.M., M.A.
NPT. 21119771204337

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


Dr. CATUR SURATNOAJI, M.Si
NIP. 196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA BANK INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021

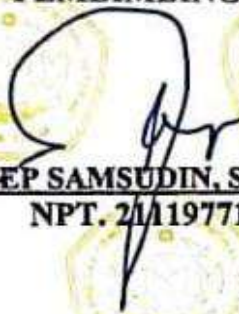
Disusun Oleh:

NI NYOMAN SEPTI ARTADIYANI
NPM 19042010067

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 24 Februari 2023

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. ACEP SAMSUDIN, S.Sos., M.M., M.A.
NPT. 21119771204337

TIM PENGUJI

1. Ketua



Dr. JOJOK DWIRIDOTJAHJONO, S.Sos., M.Si
NIP. 197011012021211004

2. Sekretaris



Ir. LISA SULISTYAWATI, M.M
NIP. 195802231987032001

3. Anggota



Dr. ACEP SAMSUDIN, S.Sos., M.M., M.A.
NPT. 21119771204337

Mengetahui,
DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. CATUR SURATNOAJI, M.Si
NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : NI NYOMAN SEPTI ARTADIYANI
NIM : 19042010067
Fakultas /Program Studi : FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
Judul Skripsi/Tugas Akhir/
Tesis/Desertasi : PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA BANK INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2021

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 20 Maret 2023

Yang Menyatakan



(NI NYOMAN SEPTI ARTADIYANI)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmatnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal penelitian ini tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, dan juga bimbingan dari Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M.,M.A. selaku dosen pembimbing penulis.

Penulis juga mengucapkan terima kasih atas bantuan, dukungan dan bimbingan kepada :

1. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Acep Samsudin S.Sos., M.M., M.A. selaku Ketua Program Studi Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak dan Ibu dosen program studi Administrasi, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama delapan semester.

4. Orang tua, keluarga, dan sanak saudara yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
5. Sahabat dan teman-teman Administrasi Bisnis angkatan tahun 2019 yang telah saling memberikan dukungan satu sama lain sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan proposal skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis berharap adanya saran dan kritik yang membangun untuk pengembangan ilmu keuangan. Harapan penulis semoga hasil dari penelitian ini dapat memberikan kontribusi yang bermanfaat bagi yang membutuhkan dan bagi peneliti selanjutnya yang mengangkat judul yang sama.

Surabaya, 7 Februari 2023

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	ix
ABSTRAK	xi
ABSTRACT.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II LANDASAN TEORI	16
2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2 Landasan Teori	20
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	20
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	20
2.2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	21
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	22
2.2.2 Pasar Modal.....	23
2.2.2.1 Pengertian Pasar Modal	23
2.2.2.2 Tujuan dan Manfaat Pasar Modal.....	24
2.2.2.3 Jenis Pasar Modal	26
2.2.2.4 Instrumen Pasar Modal.....	27

2.2.3	Investasi.....	28
2.2.3.1	Pengertian Investasi.....	28
2.2.3.2	Tujuan Investasi	29
2.2.3.3	Jenis-Jenis Investasi	30
2.2.4	Saham.....	35
2.2.4.1	Pengertian Saham	35
2.2.4.2	Jenis-Jenis Saham.....	36
2.2.4.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Saham.....	37
2.2.5	Inflasi.....	38
2.2.5.1	Pengertian Inflasi.....	38
2.2.5.2	Inflasi Menurut Sifatnya.....	38
2.2.5.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Inflasi	40
2.2.5.4	Penentuan Tingkat Inflasi.....	41
2.2.6	Nilai Tukar	42
2.2.6.1	Pengertian Nilai Tukar	42
2.2.6.2	Kebijakan dan Sistem Nilai Tukar Dunia.....	43
2.2.6.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar	46
2.2.6.4	Penentuan Nilai Tukar	47
2.2.7	Suku Bunga	49
2.2.7.1	Pengertian Suku Bunga	49
2.2.7.2	Suku Bunga Bank Indonesia (<i>BI rate</i>)	50
2.2.7.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Suku Bunga.....	50
2.2.8	Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham	51
2.3	Kerangka Berpikir	53

2.4	Hipotesis	56
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....		57
3.1	Metodologi Penelitian	57
3.2	Definisi Operasional Variabel	58
3.2.1	Variabel Bebas (X).....	58
3.2.1.1	Inflasi (X1)	58
3.2.1.2	Nilai Tukar Rupiah (X2)	58
3.2.1.3	Suku Bunga Bank Indonesia (X3).....	59
3.2.2	Variabel Terikat (Y).....	59
3.3	Populasi, Sampel, dan Teknik Penarikan Sampel	60
3.3.1	Populasi	60
3.3.2	Sampel.....	60
3.3.3	Teknik Penarikan Sampel	61
3.4	Jenis, Sumber, dan Teknik Pengambilan Data	63
3.4.1	Jenis Data	63
3.4.2	Sumber Data.....	64
3.4.3	Teknik Pengambilan Data	64
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	66
3.5.1	Teknik Analisis	66
3.5.1.1	Asumsi Klasik	66
3.5.1.1.1	Multikolinieritas.....	67
3.5.1.1.2	Heterokedastisitas	67
3.5.1.1.3	Autokorelasi.....	68
3.5.1.1.4	Normalitas.....	68
3.5.1.2	Regresi Linier Berganda.....	68

3.5.1.3	Koefisien Determinasi (R^2)	69
3.5.2	Uji Hipotesis	70
3.5.2.1	Uji F (Simultan).....	70
3.5.2.2	Uji t (Parsial)	72
3.6	Jadwal Penelitian	74
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		76
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	76
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan Farmasi	76
4.2	Deskripsi Data Penelitian	83
4.2.1	Inflasi (X1).....	83
4.2.2	Nilai Tukar Rupiah (X2)	85
4.2.3	Suku Bunga Bank Indonesia (X3).....	86
4.2.4	Harga Saham (Y).....	88
4.3	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	90
4.3.1	Asumsi Klasik	90
4.3.1.1	Uji Multikolinieritas	90
4.3.1.2	Uji Autokorelasi	91
4.3.1.3	Uji Normalitas	93
4.3.1.4	Uji Heterokedastisitas.....	94
4.3.2	Regresi Linier Berganda	95
4.3.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	97
4.3.4	Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	98
4.3.5	Pengujian Hipotesis (Uji t).....	101
4.4	Pembahasan	106

4.4.1	Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham	106
4.4.2	Pembahasan Inflasi terhadap Harga Saham	107
4.4.3	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham	108
4.4.4	Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham....	110
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		112
5.1	Kesimpulan.....	112
5.2	Saran.....	113
DAFTAR PUSTAKA		115
LAMPIRAN.....		118

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode Tahun 2017-2021	10
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Sesuai Kriteria dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	62
Tabel 4.1 Data Tingkat Inflasi Indonesia Periode 2017-2021	84
Tabel 4.2 Data Nilai Kurs Rupiah Terhadap US Dollar Periode 2017- 2021	85
Tabel 4.3 Data Suku Bunga Bank Indonesia Periode 2017-2021	87
Tabel 4.4 Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021	88
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	90
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin Watson.....	91
Tabel 4.7 Tabel Descriptive Statistics.....	92
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	96
Tabel 4.9 Hasil Pengujian R Square	97
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	99
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	102

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Hasil Survei Zigi.id bersama Katadata Insight Center (KIC) Terkait Minat Responden dalam Berinvestasi	3
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	55
Gambar 3.2 Kurva Uji t.....	72
Gambar 3.2 Kurva Uji t.....	73
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	94
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas	95
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji F	101
Gambar 4.4 Kurva Hasil Uji t Inflasi	103
Gambar 4.5 Kurva Uji t Nilai Tukar Rupiah	105
Gambar 4.6 Kurva Uji t Suku Bunga Bank Indonesia.....	106

ABSTRAK

NI NYOMAN SEPTI ARTADIYANI, 19042010067, Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021

Fluktuasi harga saham merupakan faktor ekonomi makro yang mempengaruhi kinerja Bursa Efek Indonesia (BEI). Faktor ekonomi makro terdiri dari inflasi, nilai tukar dan suku bunga bank. Artikel ini membahas tentang pengaruh variabel independen antara lain inflasi, nilai tukar rupiah dan suku bunga Bank Indonesia terhadap harga saham pada perusahaan subsektor farmasi yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian menggunakan periode 2017-2021 dengan populasi 8 perusahaan subsektor farmasi. Metode penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda dengan memasukkan asumsi klasik dan metode koefisien determinasi (R²).

Kesimpulan dari penelitian ini adalah variabel independen (Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga Bank Indonesia) tidak berpengaruh secara parsial terhadap variabel dependen (harga saham). Sedangkan inflasi, nilai tukar rupiah dan suku bunga Bank Indonesia secara simultan tidak mempengaruhi harga saham perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. Dengan koefisien determinasi yang dihasilkan, yaitu hanya 7,8%.

Kata Kunci : Harga Saham, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Farmasi

ABSTRACT

NI NYOMAN SEPTI ARTADIYANI, 19042010067, The Impact Of Inflation, Rupiah Exchange Rate, And Bank Indonesia Interest Rate On The Share Price Of Pharmaceutical Sub-Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange (IDX) For The Period Of 2017-2021

Stock price fluctuations are macroeconomic factors that affect the performance of the Indonesia Stock Exchange (IDX). Macro-economic factors consist of inflation, exchange rates and bank interest rates.

This article discusses the effect of independent variables, including inflation, IDR exchange rate and Bank Indonesia interest rate on stock prices in pharmaceutical sub-sector companies that have been registered on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research uses the 2017-2021 period with a population of 8 pharmaceutical subsector companies. This research method uses multiple linear regression methods by including classical assumptions and the coefficient of determination (R²) method.

The conclusion of this research is the independent variable (Inflation, IDR exchange rate and Bank Indonesia interest rate) has no partial effect on the dependent variable (stock price). Meanwhile, inflation, IDR exchange rate and Bank Indonesia interest rate simultaneously do not affect the share price of pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for 2017-2021. With the resultant coefficient of determination, which is only 7.8%.

Keywords : Stock Price, Inflation, Exchange Rate, Interest Rate, Pharmacy