

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA
BANK INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI



Disusun oleh :

DHEA SANTIKA PUTRI
17042010003

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

2021

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA
BANK INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

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



Disusun oleh :

DHEA SANTIKA PUTRI
17042010003

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

2021

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA
BANK INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN)
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PERIODE 2015-2019

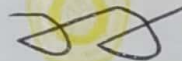
Disusun Oleh:

DHEA SANTIKA PUTRI
NPM 17042010003

Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING



Dr. Jojck D.S.Sos,MSi
NPT. 370119500421

Mengetahui,

DEKAN



Dr. Drs. Ec. Gendut Sockarns, MS, CHRA
NIP. 195907011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU BUNGA BANK
INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BADAN USAHA
MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2015-2019

Disusun oleh :
DHEA SANTIKA
NPM: 17042010003


Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 26 Maret 2021


Menyetujui,

PEMBIMBING


TIM PENGUJI

1. Ketua

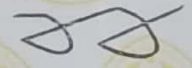

Dr. Jojok D., S.sos, M.Si
NPT. 370119500421


Dr. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001


2. Sekretaris


Nurul Azizah, S.AB., M.AB
NPK. 17219910501002

3. Anggota


Dr. Jojok D., S.sos, M.Si
NPT. 370119500421

Mengetahui,
DEKAN


Dr. Des Pu. Gafidut Sukarno, MS., CHRA
NIP. 195907011987031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah melimpahkan rahmat, taufiq, serta hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN SUKU BUNGA BANK INDONESIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN (BADAN USAHA MILIK NEGARA) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019”** ini dengan baik meskipun banyak kekurangan. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi syarat kelulusan program Sarjana di Jurusan Administrasi Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis menyadari sepenuhnya tidak terlepas dari campur tangan pihak-pihak lain.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan penelitian proposal skripsi ini tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Bapak Dr. Jojok D, S. Sos, MSi selaku dosen pembimbing penelitian skripsi ini, yang telah bersedia memberikan masukan dan bimbingannya, kemudian diantaranya:

1. Bapak Dr. Drs .Ec. Gendut S., MS, CHRA 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 tuaku ibuk dan bopo yang selalu memberi dukungan baik moril maupun materill kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini.
5. Keluarga serta sanak saudara yang selalu memberikan dukungan terutama mbahkung tersayang.
6. Moh. Asy'ari S.Sn yang selalu ada , siap mendengar segala keluh kesah, serta memberikan dukungan , dan siap berkontribusi atas semua lika-liku perskripsian penulis.
7. Mira Idora (cip) yang selalu siap penulis repotkan baik tenaga ataupun tempat tinggal saat di Surabaya.
8. Jovita Amalia, Fifi Aprilia, dan Fika Farera yang merupakan team heboh saat penulis melaksanakan sidang lisan
9. Nur Rohimia , Mufnil Ida dan Fidina Putri rekan adbis yang berdomisili di darjo yang sangat berjasa dan siap membantu penulis dalam mengurus berkas-berkas perskripsian
10. Keluarga Galeri Investasi yang telah membantu memberi semangat dan arahan kepada penulis.
11. Seluruh teman penulis yang selalu memberi dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan penelitian skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun segi penyusunannya. Untuk itu, penulis senantiasa bersedia dan terbuka dalam menerima saran dan kritik yang bersifat membangun.

Besar harapan penulis agar penelitian skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan petunjuk bagi kita semua.

Surabaya, Februari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2 Landasan Teori	21
2.2.1 Manajemen Keuangan	21
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan	22
2.2.2 Manajemen Investasi	22
2.2.3 Investasi	23
2.2.3.1 Pengertian Investasi.....	23
2.2.3.2 Tujuan Investasi	23

2.2.3.3 Tipe-Tipe Investasi.....	24
2.2.4 Pasar Modal	25
2.2.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	25
2.2.4.2 Manfaat Pasar Modal	25
2.2.4.3 Fungsi Pasar Modal.....	26
2.2.4.4 Para Pelaku Pasar Modal.....	27
2.2.5 Saham.....	32
2.2.5.1 Pengertian Saham.....	32
2.2.5.2 Jenis-Jenis Saham.....	32
2.2.5.3 Analisis Saham	35
2.2.6 Harga Saham.....	37
2.2.6.1 Pengertian Harga Saham	37
2.2.6.2 Jenis Harga Saham	37
2.2.6.3 Penilaian Harga Saham	39
2.2.7 Variabel Ekonomi Makro	39
2.2.7.1 Inflasi.....	40
2.2.7.2 Kurs (Nilai Tukar).....	45
2.2.7.3 Suku Bunga	50
2.2.8 Pengaruh Variabel Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham	54
2.2.8.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	54

2.2.8.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham	55
2.2.8.3 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham	55
2.3 Kerangka Berpikir	56
BAB III METODE PENELITIAN.....	60
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	60
3.1.1 Variabel Bebas (X)	61
3.1.2 Variabel Terikat (Y).....	62
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	63
3.2.1 Populasi.....	63
3.2.2 Sampel	63
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel	64
3.3 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	66
3.3.1 Jenis Data	66
3.3.2 Sumber Data	66
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	67
3.4 Teknik Analisis Data	68
3.4.1 Asumsi Klasik.....	68
3.4.1.1 Multikolinieritas	69
3.4.1.2 Autokorelasi	69
3.4.1.3 Normalitas	70

3.4.1.4 Heterokedastisitas.....	71
3.4.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	71
3.4.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	72
3.5 Uji Hipotesis.....	73
3.5.1 Uji F (Simultan).....	73
3.5.2 Uji t (Parsial).....	75
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	78
4.1 Hasil.....	78
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	78
4.1.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	78
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	107
4.2.1 Inflasi	107
4.2.2 Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....	108
4.2.3 Suku Bunga Bank Indonesia (<i>BI Rate</i>).....	109
4.2.4 Harga Saham.....	110
4.3 Teknik Analisis.....	112
4.3.1 Asumsi Klasik.....	112
4.3.1.1 Multikolinieritas	112
4.3.1.2 Normalitas	113
4.3.1.3 Heterokedastisitas.....	115

4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	116
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi	118
4.3.4 Uji Hipotesis	119
4.3.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	119
4.3.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial	121
4.4 Pembahasan	126
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F)	126
4.4.3 Pembahasan Secara Parsial (Uji t).....	127
VVariabel x : Kurs , inflasi dan suku bunga bank.....	Error! Bookmark not defined.
BAB VKESIMPULAN DAN SARAN.....	135
5.1 Kesimpulan.....	135
5.2 Saran	136
DAFTAR PUSTAKA	137
LAMPIRAN	141

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	74
Gambar 3.2 Kurva Uji t.....	76
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	113
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas	114
Gambar 4.3 Kurva Uji F.....	119
Gambar 4.4 Kurva Distribusi Inflasi	121
Gambar 4.4 Kurva Distribusi Nilai Tukar.....	122
Gambar 4.4 Kurva Distribusi Suku Bunga Bank	123

DAFTAR TABEL

Tabel.1.0.1 Indeks Harga Saham Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 (Dalam Rupiah).....	4
Tabel 1.0.2 Data Inflasi Tahun 2015-2019	6
Tabel 1.0.3 Data Kurs US Dollar terhadap Rupiah tahun 2015-2019 (Dalam Rupiah).....	8
Tabel 1.0.4 Data Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2015-2019.....	10
Tabel 3.1 Perusahaan Sub BUMN yang Menjadi Sampel	65
Tabel 4.1 Data Fluktuasi Inflasi Tahun 2015-2019	106
Tabel 4.2 Data Fluktuasi Kurs US Dollar Terhadap Rupiah Tahun 2015-2019 ..	107
Tabel 4.3 Data Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2015-2019	109
Tabel 4.4 Data Fluktuasi Indeks Harga Saham Perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa 110Efek Indonesia Tahun 2015-2019	110
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	111
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson	112
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	115
Tabel 4.8 Hasil R-Square	116
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	117
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	119
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu	129

ABSTRAK

DHEA SANTIKA PUTRI, 17042010003, Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Suku Bunga Bank Indonesia Terhadap Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. Objek penelitian ini adalah Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Penelitian ini memiliki populasi yang berjumlah 20 perusahaan dengan penentuan sampel menggunakan Teknik Sampling Jenuh, sehingga dihasilkan sampel berjumlah 20 perusahaan. Teknik analisis penelitian menggunakan teknik analisis regresi liner berganda. Uji hipotesis menggunakan uji F dan uji t. Hasil analisis pengujian secara simultan, diketahui bahwa variabel Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, dan Suku Bunga Bank Indonesia berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN). Secara parsial Inflasi berpengaruh positif dan signifikan, Nilai Tukar Rupiah berpengaruh positif dan signifikan, Suku Bunga Bank Indonesia berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN)

Kata Kunci: Inflasi , Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga Bank Indonesia, Harga Saham

ABSTRACT

DHEA SANTIKA PUTRI, 17042010003, The Influence of Inflation, Rupiah Exchange Rate, and Bank Indonesia Interest Rates on Stock Prices of State-Owned Enterprises (BUMN) Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 Period

This study aims to see the simultaneous and partial effect of Inflation, Rupiah Exchange Rate, and Bank Indonesia Interest Rates on Stock Prices of State-Owned Enterprises (BUMN) Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 Period. The object of this research is the share price of state-owned companies (BUMN). This study has a picture that can be used by 20 companies with the determination of the sample using the Saturated Sampling Technique, so that a sample of 20 companies can be used. Technical analysis using multiple linear regression technique analysis. Hypothesis testing using the F test and t test.

The results of the simultaneous test analysis show that the variables of Inflation, Rupiah Exchange Rate, and Bank Indonesia Interest Rates have a significant influence on the Share Prices of State-Owned Enterprises (BUMN). Inflation partially has a positive and significant effect, the Rupiah Exchange Rate has a positive and significant effect, Bank Indonesia interest rates have a negative and significant effect on the share prices of state-owned companies (BUMN)

Keywords: Inflation, Rupiah Exchange Rate, Bank Indonesia Interest Rates, StockPrices