

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,  
*Kurs USD/IDR, DAN BI-RATE* TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia  
Periode Tahun 2018-2022)**

**SKRIPSI**



**OLEH :**

**NILA AMELIA AJI**

**NPM. 20042010166**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS  
SURABAYA  
2024**

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,  
*Kurs USD/IDR, DAN BI-RATE* TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia  
Periode Tahun 2018-2022)**

**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 :**

**NILA AMELIA AJI**

**NPM. 20042010166**

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

**SURABAYA**

**2024**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,  
Kurs USD/IDR, DAN BI-RATE TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia  
Periode Tahun 2018-2022)**

Disusun oleh:

**NILA AMELIA AJI**  
**NPM. 20042010166**

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

**PEMBIMBING UTAMA**

  
**R. Yuniardi Rusdianto, S.Sos., M.Si.**  
**NIP. 197206132021211003**

Mengetahui,

**DEKAN**  
**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

  
**Dr. Catur Suratnoaji, M.Si**  
**NIP. 196804182021211006**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,  
Kurs USD/IDR, DAN BI-RATE TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia  
Periode Tahun 2018-2022)**

Disusun Oleh:

**NILA AMELIA AJI**  
**NPM. 20042010166**

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 22 Januari 2024

Menyetujui,

**PEMBIMBING**



**R. Yuniardi Rusdianto, S.Sos, M.Si**  
**NIP. 197206132021211003**

**TIM PENGUJI**

**1. Ketua**



**Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A**  
**NPT. 21119771204337**

**2. Sekretaris**



**R. Yuniardi Rusdianto, S.Sos., M.Si**  
**NIP. 197206132021211003**

**3. Anggota**



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

Mengetahui,

**DEKAN**  
**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



**Dr. Catur Suratnoaji, M.Si**  
**NIP. 196804182021211006**

## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nila Amelia Aji

NPM : 20042010166

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Judul Skripsi :

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,  
KURS USD/IDR, DAN BI-RATE TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia  
Periode Tahun 2018-2022)**

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan hasil karya asli pribadi saya yang dibuktikan melalui cek plagiasi dengan ketentuan maksimal 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, 5 Februari 2024

Yang membuat pernyataan

  
C4ALX039666005  
**Nila Amelia Aji**  
**NPM. 20042010166**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa sebab berkat, karunia serta Rahmat-Nya hingga penulis bisa menuntaskan skripsi berjudul **“Pengaruh Harga Minyak Dunia, Inflasi, Kurs USD/IDR dan BI-Rate Terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018-2022)”** walaupun masih ditemukan kekurangan. Susunan skripsi ini diperuntukkan guna terpenuhinya ketentuan dari lulusnya program strata satu pada program studi Administrasi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Susunan penelitian ini bisa terealisasi dengan lancar dan baik karena bimbingan dari R. Yuniardi Rusdianto, S.Sos, M.Si. selaku dosen pembimbing utama. Kesempatan kali ini penulis mencurahkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada beliau karena memberi bimbingan dan bantuan pada proses menyusun penelitian. Maka, sebab itu penulis tidak lupa juga menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Bapak 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.,MM.,MA. selaku koordinator program studi Administrasi Bisnis.
3. Seluruh dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu politik, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Kedua orang tua yang senantiasa memberi dukungan serta memanjatkan doa.

5. Semua teman-teman terutama pasangan yang juga senantiasa memberi semangat serta dukungan pada penulis selama proses menyusun skripsi ini.

Penulis tersadar terdapat banyaknya ketidaksempurnaan dari sisi teknis ataupun sistematika susunan, maka sebab itu penulis selalu berkenan serta bersedia menampung kritik dan saran bersifat membangun. Penulis memiliki keinginan yang besar supaya penelitian skripsi ini bisa memberi kegunaan untuk seluruh pihak. Demikian, penulis menyampaikan rasa terimakasih dan mudah-mudahan Allah SWT memberi penerangan untuk kita semua.

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xii</b>
<i>ABSTRACT</i> .....	<i>xiii</i>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	12
1.3 Tujuan Penelitian .....	13
1.4 Manfaat Penelitian .....	14
<b>BAB II</b> .....	<b>15</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>16</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	16
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
2.2.3 Pasar Modal .....	28
2.2.3.1 Pengertian Pasar Modal .....	28
2.2.3.2 Pelaku Pasar Modal .....	29
2.2.3.3 Instrumen Pasar Modal .....	31
2.2.4 Saham .....	32
2.2.4.1 Pengertian Saham .....	32
2.2.4.2 Jenis-Jenis Saham .....	33
2.2.4.3 Saham Sektor <i>Healthcare</i> .....	36
2.2.4.4 Harga Saham .....	37
2.2.4.5 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	38
2.2.5 Makroekonomi .....	40
2.2.5.1 Harga Minyak Dunia .....	41
2.2.5.2 Inflasi .....	43
2.2.5.3 <i>Kurs USD/IDR</i> .....	46
2.2.5.4 <i>BI-Rate</i> .....	48
2.2.6.1 Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap Saham .....	52
2.2.6.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham .....	53
2.2.6.3 Pengaruh <i>Kurs USD/IDR</i> Terhadap Harga Saham .....	54
2.2.6.4 Pengaruh <i>BI-Rate</i> Terhadap Harga Saham .....	55

2.3 Kerangka Berpikir .....	56
2.4 Hipotesis .....	59
<b>BAB III .....</b>	<b>60</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>60</b>
3.1 Lokasi Penelitian .....	60
3.2 Jenis Penelitian .....	60
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	61
3.3.1 Variabel Bebas (X) .....	61
3.3.2 Variabel Terikat (Y) .....	63
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	64
3.4.1 Populasi .....	64
3.4.2 Sampel .....	65
3.4.3 Teknik Pengambilan Sampel .....	65
3.5 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data .....	67
3.5.1 Jenis Data .....	67
3.5.2 Sumber Data .....	67
3.5.3 Teknik Pengumpulan Data .....	68
3.6 Teknik Analisis Data .....	68
3.6.1 Asumsi Klasik .....	69
3.6.1.1 Multikolinieritas .....	70
3.6.1.2 Heteroskedastisitas .....	70
3.6.1.3 Autokorelasi .....	71
3.6.1.4 Normalitas .....	72

3.6.2 Teknik Analisis Linier Berganda .....	72
3.6.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	73
3.7 Uji Hipotesis .....	74
3.7.1 Uji F (Simultan) .....	74
3.7.2 Uji t (Parsial) .....	75
3.8 Periode Penelitian .....	77
<b>BAB VI .....</b>	<b>78</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>78</b>
4.1 Hasil .....	78
4.1.1 Gambaran Umum Objek Perusahaan .....	78
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	88
4.1.2.1 Harga Minyak Dunia .....	88
4.1.2.2 Inflasi .....	89
4.1.2.3 <i>Kurs USD/IDR</i> .....	91
4.1.2.4 BI-Rate .....	92
4.1.2.5 Harga Saham Sektor Kesehatan .....	94
4.1.3 Teknik Analisis Data .....	95
4.1.3.1 Asumsi Klasik .....	95
4.1.3.2 Analisis Linier Berganda .....	101
4.1.3.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	103
4.1.4 Uji Hipotesis .....	104
4.1.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) .....	104
4.1.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji T) .....	106

4.2 Pembahasan .....	113
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F) .....	113
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji T) .....	114
4.2.2.1 Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Harga Saham ....	114
4.2.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	116
4.2.2.3. Pengaruh Kurs USD/IDR terhadap Harga Saham .....	118
4.2.2.4. Pengaruh BI-Rate terhadap Harga Saham .....	120
<b>BAB V .....</b>	<b>127</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>127</b>
5.1 Kesimpulan .....	127
5.2 Saran .....	128
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>130</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>134</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Harga Saham Sektor Kesehatan Tahun 2018-2022 .....	4
Gambar 1. 2 Grafik Harga Minyak Dunia Tahun 2018-2022 .....	6
Gambar 1. 3 Grafik Presentase Inflasi Tahun 2018-2022 .....	7
Gambar 1. 4 Grafik <i>Kurs USD/IDR</i> Tahun 2018-2022 .....	9
Gambar 1. 5 Grafik Pergerakan <i>BI-Rate</i> Tahun 2018-2022 .....	10
Gambar 2. 1 Kerangka berpikir .....	58
Gambar 3. 1 Kurva Uji F .....	75
Gambar 3.2 Kurva Uji t .....	77
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	97
Gambar 4.2 Normalitas .....	100
Gambar 4.3 Kurva Uji F .....	107
Gambar 4.4 Kurva Distribusi t Harga Minyak Dunia .....	109
Gambar 4.5 Kurva Distribusi t Inflasi .....	110
Gambar 4.6 Kurva Distribusi t <i>Kurs USD/IDR</i> .....	112
Gambar 4.7 Kurva Distribusi t <i>BI-Rate</i> .....	113

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI .	65
Tabel 3. 2 Jadwal Pelaksanaan Penelitian .....	77
Tabel 4.1 Data Harga Minyak Dunia Periode Tahun 2018-2022 .....	88
Tabel 4.2 Data Inflasi Periode Tahun 2018-2022 .....	90
Tabel 4.3 Data <i>Kurs USD/IDR</i> Periode Tahun 2018-2022 .....	91
Tabel 4.4 Data <i>BI-Rate</i> Periode Tahun 2018-2022 .....	93
Tabel 4.5 Data Harga Saham Sektor Kesehatan Periode Tahun 2018-2022 .....	94
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas .....	96
Tabel 4.7 Hasil Autokorelasi .....	98
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnoc (K-S)</i> .....	100
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Linier Berganda .....	102
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	104
Tabel 4.11 Hasil Uji Secara Simultan (Uji F) .....	105
Tabel 4.12 Hasil Uji Secara Parsial (Uji T) .....	107
Tabel 4.13 <i>Review</i> Penelitian Terdahulu .....	123



## ABSTRAK

**NILA AMELIA AJI, 20042010166, PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI, *Kurs USD/IDR*, DAN *BI-RATE* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018-2022)**

Penelitian memiliki tujuan untuk menganalisis dampak faktor-faktor ekonomi global dan domestik, yaitu harga minyak dunia, inflasi, *Kurs USD/IDR*, dan *BI-Rate*, terhadap harga saham perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018 hingga 2022 secara simultan maupun parsial. Terdapat 31 perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menjadi populasi penelitian. Pengambilan sampel menggunakan *non-probability sampling* dengan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh 13 perusahaan. Jenis data yang digunakan berupa data sekunder yang diperoleh dari rangkuman informasi seperti laporan bulanan yang diperoleh untuk membantu proses penelitian. Metode penelitian menggunakan analisis regresi linier berganda dengan didukung *software* SPSS versi 27 dan uji hipotesis menggunakan Uji F secara simultan dan Uji T secara parsial. Hasil Uji F menunjukkan bahwa harga minyak dunia, inflasi, *Kurs USD/IDR* dan *BI-Rate* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil Uji T menunjukkan bahwa secara parsial harga minyak dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sedangkan inflasi, *Kurs USD/IDR* dan *BI-Rate* tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel harga minyak dunia, inflasi, *Kurs USD/IDR*, dan *BI-Rate* berpengaruh sebesar 49,7% terhadap harga saham perusahaan sektor kesehatan, sedangkan sisanya 50,3% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam model penelitian ini.

**Kata kunci: Harga Minyak Dunia; Inflasi; *Kurs USD/IDR*; *BI-Rate*; Harga Saham Sektor Kesehatan**



## **ABSTRACT**

**NILA AMELIA AJI, 20042010166, THE INFLUENCE OF WORLD OIL PRICES, INFLATION, USD/IDR EXCHANGE, AND BI-RATE ON STOCK PRICES (Empirical Study of Health Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 Period)**

*The research aims to analyze the impact of global and domestic economic factors, namely world oil prices, inflation, USD/IDR exchange rate, and BI-Rate, on the share prices of health sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2018 to 2022. simultaneous or partial. There are 31 health sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange which form the research population. Sampling used non-probability sampling with purposive sampling technique to obtain 13 companies. The type of data used is secondary data obtained from summarized information such as monthly reports obtained to assist the research process. The research method uses multiple linear regression analysis supported by SPSS version 27 software and hypothesis testing uses the F test simultaneously and the T test partially. The F Test results show that world oil prices, inflation, the USD/IDR exchange rate and the BI-Rate simultaneously have a significant effect on the share prices of health sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The results of the T test show that partially world oil prices have a positive and significant effect on the share prices of health sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange, while inflation, the USD/IDR exchange rate and BI-Rate have no effect on the share prices of health sector companies listed on the Stock Exchange. Indonesia. The variables world oil prices, inflation, USD/IDR exchange rate, and BI-Rate have an influence of 49,7% on the share prices of health sector companies, while the remaining 50,3% is influenced by other variables not examined in this research model.*

**Keywords: World Oil Prices; Inflation; USD/IDR exchange rate; Bi Rate; health sector share prices**