

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Disusun oleh :

AFRITA RAHMAYANTI
18042010086

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

2022

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Disusun oleh :

AFRITA RAHMAYANTI
18042010086

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

2022

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

AFRITA RAHMAYANTI
18042010086

Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING

Dra. Siti Ning Farida, M.Si
NIP. 196407291990032001

Mengetahui,

**DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

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

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

AFRITA RAHMAYANTI
NPM. 18042010086

**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 21 Maret 2022**

Menyetujui,

Pembimbing

Dra. Siti Ning Farida, M.Si
NIP. 196407291990032001

Tim Penguji

1. Ketua

Dr. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

2. Sekretaris


Dra. Sonja Andarini, M.Si
NIP. 196503261993092001

3. Anggota

Dra. Siti Ning Farida, M.Si
NIP. 196407291990032001

Mengetahui,

**DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



Dr. Drs. Ec. Gendut 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 Proposal dengan judul **“PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** ini dengan baik meskipun banyak kekurangan. Penyusunan Proposal 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 Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si selaku dosen pembimbing penelitian skripsi ini, yang telah bersedia memberikan masukan dan bimbingannya, kemudian diantaranya:

1. Bapak Dr. Drs. Ec. Gendut Soekarno, 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 tua yang selalu memberi dukungan baik moril maupun materill kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini.
5. Seluruh teman penulis yang selalu memberi dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan proposal 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 proposal 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 2022

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2 Landasan Teori.....	17
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	17
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	17
2.2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	18
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	19
2.2.2 Manajemen Investasi.....	19

2.2.3 Investasi.....	20
2.2.3.1 Pengertian Investasi	20
2.2.3.2 Tujuan Investasi.....	20
2.2.3.3 Tipe-Tipe Investasi	21
2.2.4 Pasar Modal	23
2.2.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	23
2.2.4.2 Manfaat Pasar Modal	24
2.2.4.3 Fungsi Pasar Modal.....	25
2.2.4.4 Para Pelaku Pasar Modal.....	25
2.2.5 Saham	30
2.2.5.1 Pengertian Saham	30
2.2.5.2 Jenis-Jenis Saham	31
2.2.5.3 Analisis Saham.....	33
2.2.6 Harga Saham.....	35
2.2.6.1 Pengertian Harga Saham	35
2.2.6.2 Jenis Harga Saham.....	36
2.2.6.3 Penilaian Harga Saham	37
2.2.7 Variabel Ekonomi Makro	38
2.2.7.1 Inflasi	39
2.2.7.2 Suku Bunga	42
2.2.7.3 Kurs (Nilai Tukar)	46
2.2.8 Pengaruh Variabel Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham	51
2.2.8.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	51
2.2.8.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	52
2.2.8.3 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham.....	52

2.3 Kerangka Berpikir	53
2.4 Hipotesis	56
BAB III METODE PENELITIAN	57
3.1 Jenis Penelitian	57
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	57
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	58
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	60
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	60
3.3.1 Populasi	60
3.3.2 Sampel	62
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	63
3.4.1 Jenis Data.....	63
3.4.2 Sumber Data	63
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	64
3.5 Teknik Analisis Data	65
3.5.1 Asumsi Klasik.....	65
3.5.1.1 Multikolinieritas	66
3.5.1.2 Autokorelasi	67
3.5.1.3 Heteroskedastisitas.....	68
3.5.1.4 Normalitas	69
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda	69
3.5.3 Koefisien Determinasi (R ²).....	70
3.6 Uji Hipotesis.....	71
3.6.1 Uji F (Simultan)	71
3.6.2 Uji t (Parsial).....	73

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	76
4.1 Hasil.....	76
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	76
4.1.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	76
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	90
4.2.1 Inflasi.....	90
4.2.2 Suku Bunga Bank Indonesia (<i>BI Rate</i>)	92
4.2.3 Nilai Tukar Rupiah (Kurs).....	93
4.2.4 Harga Saham.....	94
4.3 Teknik Analisis	95
4.3.1 Asumsi Klasik.....	95
4.3.1.1 Multikolinieritas	95
4.3.1.2 Autokorelasi	96
4.3.1.3 Heterokedastisitas	97
4.3.1.4 Normalitas	98
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	99
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi.....	101
4.3.4 Uji Hipotesis	102
4.3.4.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	102
4.3.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	104
4.4 Pembahasan.....	109
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	109
4.4.3 Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	109
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	117
5.1 Kesimpulan	117

5.2 Saran	118
DAFTAR PUSTAKA	119
LAMPIRAN	121

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	61
Tabel 4.1 Data Fluktuasi Inflasi Tahun 2016-2021	90
Tabel 4.2 Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2016-2021.....	91
Tabel 4.3 Data Fluktuasi Kurs US Dollar Terhadap Rupiah Tahun 2016-2021...	92
Tabel 4.4 Data Fluktuasi Indeks Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	93
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	95
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson.....	96
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	99
Tabel 4.8 Hasil R-Square.....	100
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	101
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	103
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu.....	113

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Data Inflasi Tahun 2016-2021	6
Gambar 1.2 Grafik Data Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2016-2021.....	8
Gambar 1.3 Grafik Data Kurs US Dollar terhadap Rupiah tahun 2016-2021.....	10
Gambar 1.4 Grafik Indeks Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2021	11
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	55
Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	72
Gambar 3.2 Kurva Uji T	74
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	97
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	98
Gambar 4.3 Kurva Uji F.....	103
Gambar 4.4 Kurva Distribusi Inflasi.....	105
Gambar 4.5 Kurva Distribusi Suku Bunga.....	106
Gambar 4.6 Kurva Distribusi Nilai Tukar Rupiah.....	107

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021

Lampiran 2 Data Pergerakan Inflasi Tahun 2016-2021

Lampiran 3 Data Pergerakan Suku Bunga Bank Indonesia Tahun 2016-2021

Lampiran 4 Data Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Tahun 2016-2021

Lampiran 5 Data Pergerakan Indeks Harga Saham Perusahaan Perbankan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021

Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 7 Hasil Uji Durbin-Watson

Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas

Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda

Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi R-Square

Lampiran 12 Hasil Uji F

Lampiran 13 Hasil Uji T

ABSTRAK

AFRITA RAHMAYANTI, 18042010086, PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara simultan dan parsial Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dan menggunakan data sekunder. Jumlah populasi sebanyak 20 perusahaan sub sektor perbankan yang menggunakan data time series dimulai dari bulan Januari 2016 hingga Oktober 2021 dengan metode teknik sampling jenuh. Teknik analisis yang digunakan yaitu teknik analisis linier berganda. Uji hipotesis dengan uji F dan uji T. Hasil penelitian secara simultan (uji F) diketahui bahwa Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan. Secara parsial (uji T) Inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan. Suku Bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan. Sedangkan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan sub sektor perbankan.

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

ABSTRACT

AFRITA RAHMAYANTI, 18042010086, THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATES, AND RUPIAH EXCHANGE RATES ON SHARE PRICES OF BANKING SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

This study aims to examine the simultaneous and partial effect of Inflation, Interest Rate, and Rupiah Exchange Rate on stock prices of companies listed in the banking sub-sector on the Indonesia Stock Exchange. This type of research is quantitative research and uses secondary data. The total population is 20 banking sub-sector companies that use time-series data starting from January 2016 to October 2021 with the saturated sampling technique method. The analysis technique used is the multiple linear analysis techniques. Test the hypothesis with the F-test and T-test. The results of the simultaneous research (F-test) are known that inflation, interest rates, and the rupiah exchange rate have a significant effect on the stock prices of companies in the banking sub-sector. Partially (T-test) Inflation does not affect the stock prices of companies in the banking sub-sector. Interest rates have a significant negative effect on the stock prices of companies in the banking sub-sector. Meanwhile, the Rupiah Exchange Rate has a significant positive effect on the stock prices of companies in the banking sub-sector.

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