

**ANALISIS PENGARUH KURS RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA, ROE
DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022 Yang Terdaftar
Pada Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



Disusun Oleh:

**Muhammad Ridwan Aditya
17011010043/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

JAWA TIMUR

2024

**ANALISIS PENGARUH KURS RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA, ROE
DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Pada Perusahaan Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022 Yang Terdaftar
Pada Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



Disusun Oleh:

Muhammad Ridwan Aditya

17011010043/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2024

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KURS RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA, ROE
DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM


(Studi Pada Perusahaan Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022 Yang
Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia)

Disusun Oleh:


Muhammad Ridwan Aditya
17011010043/FEB/EP

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Pada tanggal: 31 Mei 2024

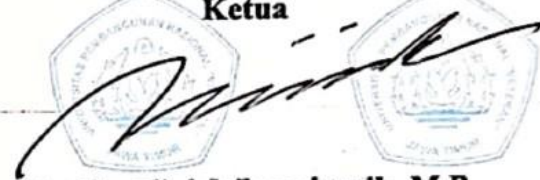
Menyetujui:
Dosen Pembimbing 1


Drs. Ec. Marseto, M.Si.
NIP. 196109171990091001


Dosen Pembimbing 2


Sishadivati, S.E., M.M.
NIP. 198012162021212006

Tim Penilai:
Ketua


Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P.
NIP. 196111201987032000

Anggota


Riko Setya Wijaya, S.E., M.M.
NPT. 18119800105073

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001

**SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS
KARYA**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Muhammad Ridwan Aditya
NPM : 17011010043
NIK : 3578050401990001
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 4 Januari 1999
Alamat :Kaliasin III/15B, RT 03 / RW 11, Kel. Kedungdoro,
Kec.Tegalsari, Kota Surabaya, Jawa Timur
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kurs Rupiah, Tingkat Suku Bunga, ROE
dan DER Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan
Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022 Yang Terdaftar Pada
Bursa Efek Indonesia)

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 28 Mei 2024
Yang menyatakan,



Muhammad Ridwan Aditya

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan sedalam – dalamnya kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat serta karunia hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH KURS RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA, ROE DAN DER TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022 Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia)”** menjadi salah satu syarat dalam penyelesaian program S1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis dari Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam kesempatan ini, tidak lupa penulis menghaturkan rasa terima kasih yang sebesar – besarnya atas segala bantuan, bimbingan serta motivasi dari Bapak Drs. Ec. Marseto, M.Si serta Ibu Sishadiyati, S.E., M.M, sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu dan memberikan bimbingan, nasihat dan juga waktunya dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis sadar bahwa dalam penyusunan tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, penulis secara terbuka menerima masukan baik berupa kritik maupun saran yang bersifat membangun sehingga dapat dijadikan sebagai pelajaran untuk lebih baik lagi di masa yang akan datang.

Sehubungan dengan selesainya karya akhir ini, penulis ingin menghaturkan penghargaan serta ucapan terima kasih sebesar – besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran” Jawa Timur
3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E., M.M., selaku Kepala Progam Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran” Jawa Timur.
4. Seluruh dosen pengajar maupun staff Tata Usaha Program Studi Ekonomi Pembangunan.

5. Kepada almarhum ayah penulis, Ir. Moch. Agoes Rijanto dan ibu penulis, Endah Sekartari yang telah membesarkan, merawat serta mengayomi penulis dari masa kanak – kanak hingga dapat sampai ke dalam tahap ini.
6. Kepada almarhum kakek penulis, R.P. Moch. Sahid Koesoemonegoro serta nenek penulis, R.A. Rizqijatul Lubabah yang telah memberikan dukungan secara materiil maupun dalam bentuk doa serta nasihat.
7. Kepada adik penulis, Muhammad Iqbal Kamaruzzaman serta Muhammad Adhanda Urbanul Akbar yang telah memberikan semangat serta dapat bertukar pikiran di dalam kehidupan sehari - hari.
8. Kepada seluruh teman – teman angkatan 2017 Ekonomi Pembangunan yang telah bersama – sama melewati masa – masa perkuliahan dari awal hingga dapat sampai pada tahap ini.
9. Semua pihak yang telah membantu penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan dan dukungan yang diberikan selama ini.

Akhir kata, semoga Tuhan Yang Maha Esa yang akan membalas kebaikan semua pihak yang terkait. Dengan terselesaikannya tugas akhir ini diharapkan menjadi manfaat untuk penulis khususnya dan pembaca pada umumnya serta menjadi tambahan ilmu bagi kita semua.

Surabaya, 27 Mei 2024

Muhammad Ridwan Aditya

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Ruang Lingkup Penelitian.....	12
1.5. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1. Teori Yang Digunakan	14
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	14
2.1.2. Pasar Modal.....	15
2.1.3. Saham.....	19
2.1.4. Harga Saham	20
2.1.5. Pendekatan Analisis Harga Saham	23
2.1.6. Indeks IDX30	24
2.1.7. Makro Dan Mikro Ekonomi	25
2.1.8. Nilai Tukar	27
2.1.9. Suku Bunga	28
2.1.10. Laporan Keuangan	29
2.1.11. Rasio Keuangan	30
2.1.12. <i>Return on Equity</i> (ROE).....	32
2.1.13. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	33
2.2. Hubungan Antar Variabel	33
2.3. Penelitian Terdahulu	36
2.4 Kerangka Pemikiran	39

2.5. Hipotesis	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	41
3.1. Pendekatan Penelitian.....	41
3.2. Tempat dan Waktu Penelitian	41
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	41
3.3.1. Variabel Penelitian.....	41
3.3.2. Definisi Operasional Variabel	42
3.4. Populasi dan Penentuan Sampel.....	44
3.4.1. Populasi.....	44
3.4.2. Sampel.....	44
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	46
3.6. Metode Analisis Data	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	55
4.1.1. Sejarah Singkat Indeks IDX30	55
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	56
4.2.1. Fluktuasi Harga Saham Pada Perusahaan IDX30.....	56
4.2.2. Perkembangan Kurs Rupiah terhadap Dollar Amerika Serikat	57
4.2.3. Perkembangan Tingkat Suku Bunga di Indonesia	58
4.2.4. Fluktuasi Nilai <i>Return On Equity</i> (ROE) Pada Perusahaan IDX30.....	59
4.2.5. Fluktuasi Nilai Debt to Equity Ratio (DER) Pada Perusahaan IDX30	60
4.3. Hasil Pengujian	61
4.3.1. Estimasi Model Data Panel	61
4.3.2. Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	64
4.3.3. Uji Asumsi Klasik.....	66
4.3.4. Pengujian Hipotesis	69
4.4. Pembahasan	76
4.4.1. Pengaruh Kurs Rupiah Terhadap Harga Saham	76
4.4.2. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham	79
4.4.3. Pengaruh Return on Equity (ROE) Terhadap Harga Saham	81
4.4.4. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham.....	83
BAB V PENUTUP.....	86
5.1. Kesimpulan	86

5.2.Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	101

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Data Rata – Rata Harga Saham, ROE dan DER Perusahaan Dalam Indeks IDX30 Serta Kurs Rupiah dan Tingkat Suku Bunga Periode 2014 - 2022	9
Tabel 3.1. Sampel Penelitian	45
Tabel 4.1. Fluktuasi Harga Saham Emiten IDX30 yang Tercatat Di BEI Periode 2014 – 2022	56
Tabel 4.2. Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika Serikat Periode 2014 – 2022	57
Tabel 4.3. Perkembangan Tingkat Suku Bunga BI7DRR Di Indonesia Periode 2014 – 2022	58
Tabel 4.4. Fluktuasi Nilai <i>Return On Equity</i> Emiten Indeks IDX30 yang Tercatat Di BEI Periode 2014 – 2022	59
Tabel 4.5. Fluktuasi Nilai <i>Debt to Equity Ratio</i> Emiten Indeks IDX30 yang Tercatat Di BEI Periode 2014 – 2022	60
Tabel 4.6. Model <i>Common Effect</i> (CEM)	61
Tabel 4.7. Model <i>Fixed Effect</i> (FEM)	62
Tabel 4.8. Model <i>Random Effect</i> (REM)	63
Tabel 4.9. Hasil Uji Chow	64
Tabel 4.10. Hasil Uji Hausman	65
Tabel 4.11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	67
Tabel 4.12. Hasil Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4.13. Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71
Tabel 4.15. Hasil Uji T-Statistik	72
Tabel 4.16. Hasil Uji F-Statistik	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Jumlah Investor Perseorangan Domestik Pasar Modal Indonesia.....	2
Gambar 1.2. Perkembangan Perusahaan Tercatat Di Bursa Efek Indonesia	3
Gambar 1.3. Pergerakan Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022	5
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	39
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas	66
Gambar 4.2. Kurva Distribusi Uji T Kurs Rupiah.....	73
Gambar 4.3. Kurva Distribusi Uji T Tingkat Suku Bunga	73
Gambar 4.4. Kurva Distribusi Uji T <i>Return on Equity</i> (ROE).....	74
Gambar 4.5. Kurva Distribusi Uji T <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	74
Gambar 4.6. Kurva Distribusi Uji F	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Harga Saham Perusahaan IDX30, Kurs Rupiah, Tingkat Suku Bunga, ROE dan DER.....	101
Lampiran 2 Pemilihan Model Regresi	104
Lampiran 2.1. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	104
Lampiran 2.2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	105
Lampiran 2.3. <i>Random Effect Model</i> (REM)	105
Lampiran 2.4. Uji Chow	106
Lampiran 2.5. Uji Hausman	106
Lampiran 3 Uji Normalitas	106
Lampiran 4 Uji Multikolinearitas	107
Lampiran 5 Uji Heteroskedastisitas	107
Lampiran 6 Uji Autokorelasi.....	107
Lampiran 7 Uji Koefisien Determinasi.....	108
Lampiran 8 Uji T Parsial.....	108
Lampiran 9 Uji F Simultan.....	108
Lampiran 10 Tabel Durbin-Watson (DW)	109
Lampiran 11 Tabel T	109
Lampiran 12 Tabel F.....	110

**ANALISIS PENGARUH KURS RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA,
RETURN ON EQUITY DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP
HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Indeks IDX30 Periode 2014 – 2022 Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia)**

Muhammad Ridwan Aditya

Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

17011010043@student.upnjatim.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah nilai tukar Rupiah, tingkat suku bunga, Return on Equity (ROE) dan Debt to Equity Ratio (DER) mempengaruhi harga saham perusahaan IDX30 tahun 2014 hingga 2022. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di indeks IDX30 rentang waktu 2014 – 2022. Metode pengambilan sampel dengan purposive sampling, terpilih 14 emiten yang dijadikan sampel penelitian. Studi ini menggunakan data sekunder dengan teknik dokumentasi untuk pengumpulan data. Analisis data berupa metode regresi data panel melalui alat olah statistik Eviews 10.0. Temuan dalam penelitian ini secara parsial menjelaskan bahwa variabel Nilai Tukar Rupiah dan ROE berpengaruh positif signifikan pada harga saham, variabel DER berpengaruh negatif signifikan pada harga saham, sedangkan suku bunga tidak berpengaruh pada harga saham. Kurs Rupiah, tingkat suku bunga, ROE dan DER mempengaruhi harga saham secara simultan. Berdasarkan uji koefisien determinasi (R^2), didapatkan adjusted R-Squared senilai 0.832834 yang artinya kurs Rupiah, tingkat suku bunga, ROE dan DER dapat menjelaskan harga saham 83,2834 %, 16,7166 % sisanya dipengaruhi variabel di luar studi yang dilakukan.

Kata Kunci : Harga Saham, IDX30, Kurs Rupiah, Suku Bunga, *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER)

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF THE RUPIAH EXCHANGE,
INTEREST RATES, RETURN ON EQUITY AND DEBT TO EQUITY
RATIO ON STOCK PRICES**

**(Study On IDX30 Index Companies For The 2014 - 2022 Period That Listed
On Indonesia Stock Exchange)**

Muhammad Ridwan Aditya

Program of Development Economics, Faculty of Economics and Business

East Java “Veteran” National Development University

17011010043@student.upnjatim.ac.id

ABSTRACT

This research aims to find out whether the Rupiah exchange rate, interest rates, Return on Equity (ROE) and Debt to Equity Ratio (DER) influence the share prices of IDX30 companies from 2014 to 2022. The population of this research is companies listed on the IDX30 index over a period of time. 2014 – 2022. The sampling method was purposive sampling, 14 issuers were selected as research samples. This study uses secondary data with documentation techniques for data collection. Data analysis took the form of a panel data regression method using the Eviews 10.0 statistical processing tool. The findings in this research partially explain that the Rupiah Exchange Rate and ROE variables have a significant positive effect on stock prices, the DER variable has a significant negative effect on stock prices, while interest rates have no effect on stock prices. The Rupiah exchange rate, interest rates, ROE and DER influence stock prices simultaneously. Based on the coefficient of determination test (R^2), the adjusted R-Squared value is 0.832834, which means that the Rupiah exchange rate, interest rates, ROE and DER can explain 83.2834% of stock prices, the remaining 16.7166% is influenced by variables outside the study conducted.

Keywords : *Stock Prices, IDX30, Rupiah Exchange Rate, Interest Rates, Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER)*