

**ANALISIS PENGARUH MAKROEKONOMI DAN RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI
DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI



Disusun oleh :

Linda Wahyuningtias

20011010107/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2024**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH MAKROEKONOMI DAN RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI
DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

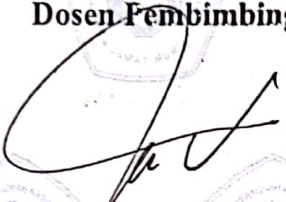
Disusun Oleh:

Linda Wahyuningtyas
20011010107/FEB/EP/

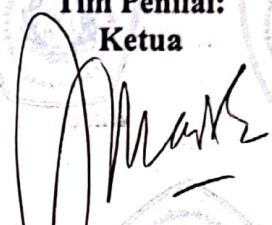
Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi

Pada tanggal: 2 September 2024


Menyetujui:
Dosen Pembimbing


Drs. Ec. M. Taufiq, M.M.
NIP. 196805011993031000

Tim Penilai:
Ketua


Dr. Dra. Ignatia Martha Hendrati, M.E.
NIP. 196703011991032001

Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan


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

Anggota


Dr. Ririt Iriani Sri S, SE, ME
NIP. 196502081990022001

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



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

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Linda Wahyuningtiyas
NPM : 20011010107
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Perdagangan Internasional dan Investasi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Makroekonomi dan Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa:

1. Skripsi adalah hasil dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicatumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.



Linda Wahyuningtiyas
NPM. 20011010107

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan nikmat kesehatan, kesempatan, serta limpahan rahmat dan hidayah-Nya. Sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Makroekonomi dan Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”** dengan lancar dan tepat pada waktunya meskipun terdapat banyak kekurangan. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat Bapak Drs. Ec. M. Taufiq, M.M. dan Ibu Anisa Fitria Utami, S.E., M.E., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan perhatian dan dukungan secara menyeluruh melalui saran, arahan, serta nasihat, sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Ucapan terima kasih yang sama juga penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi. MMT., IPU selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CFP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Segenap dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu dan membantu kelancaran studi peneliti.
5. Keluarga tercinta, Ibu, Adik, Nenek dan Alm. Ayah atas segala pengorbanan, dukungan, dan kasih sayang yang tiada henti. Terima kasih selalu menyertai penulis dalam setiap langkah perjalanan ini sehingga penulis bisa melanjutkan dan menyelesaikan kuliah.
6. Rekan-rekan angkatan 2020, khususnya Fikriyatun Nabila yang memberi dukungan, semangat, dan kesempatan untuk bertukar pikiran selama masa perkuliahan hingga sampai pada masa penyusunan penelitian ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini belum sempurna dan masih memiliki berbagai kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Dengan harapan yang tulus, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pembaca, terutama bagi rekan-rekan mahasiswa. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua dalam setiap langkah kehidupan dan usaha kita.

Surabaya, 7 September 2024

Peneliti
Linda Wahyuningtiyas

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	19
2.1 Landasan Teori	19
2.1.1 Makroekonomi	19
2.1.1.1 Teori Pertumbuhan Ekonomi.....	19
2.1.1.2 Teori Investasi.....	20
2.1.1.3 Exchange Rate	21
2.1.1.4 Tingkat Suku Bunga	22
2.1.2 Rasio Keuangan	24
2.1.2.1 <i>Return On Investment</i> (ROI).....	25
2.1.2.2 <i>Return On Equity</i> (ROE)	26
2.1.2.3 <i>Current Ratio</i> (CR).....	27
2.1.2.4 Harga Saham.....	28
2.1.2.5 Pasar Modal	30
2.2 Penelitian Terdahulu.....	34
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	46
2.3.1 Hubungan Nilai Tukar dengan Harga Saham.....	46
2.3.2 Hubungan Suku Bunga dengan Harga Saham	47
2.3.3 Hubungan <i>Return on Equity</i> (ROE) dengan Harga Saham	47
2.3.4 Hubungan <i>Current Ratio</i> (CR) dengan Harga Saham.....	48
2.4 Kerangka Pikir	49

2.5 Hipotesis.....	51
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1 Pendekatan Penelitian	52
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	52
3.2.1 Variabel Independen.....	52
3.2.2 Variabel Dependen	54
3.3 Populasi dan Penentuan Sampel.....	55
3.3.1 Populasi.....	55
3.3.2 Sampel.....	55
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	57
3.5 Metode Analisis.....	57
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	58
3.5.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	60
3.5.3 Analisis Regresi Data Panel	61
3.5.4 Uji Hipotesis	65
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	68
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	68
4.2 Hasil Penelitian	70
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	70
4.2.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	72
4.2.2.1 Uji Chow.....	72
4.2.2.2 Uji Hausman.....	73
4.2.3 Uji Regresi Data Panel.....	74
4.2.4 Uji Hipotesis	76
4.2.4.1 Uji Signifikasi Parsial (Uji t-statistik)	76
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (t-statistik).....	76
4.2.4.2 Analisis Varians (ANOVA).....	77
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan.....	78
4.2.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)	78
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	79
4.3 Pembahasan.....	79
4.3.1 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	79
4.3.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	81
4.3.3 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	82

4.3.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	86
5.1 Kesimpulan	86
5.2 Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA.....	88
Lampiran : Data Penelitian.....	98

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Data Nilai Tukar Rupiah Periode 2018-2022	7
Gambar 1.2 Grafik Data Suku Bunga Bank Indonesia Periode 2018-2022	9
Gambar 1.3 Pergerakan Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Tahun 2018-2022	14
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	50

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3.1.....	56
Sampel Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2022.....	56
Tabel 3.2 Uji Asumsi Klasik Regresi Data Panel	58
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	68
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.3 Interpretasi Hasil Uji Glejser	72
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow	72
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman.....	73
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Data Panel Fixed Effect.....	74
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (t-statistik).....	76
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan.....	78
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	98
Lampiran 2	99
Lampiran 3	101
Lampiran 4	102
Lampiran 5	103
Lampiran 6	104

**ANALISIS PENGARUH MAKROEKONOMI DAN RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI
DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

Linda Wahyuningtiyas
Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2001101010107@student.upnjatim.ac.id

ABSTRAK

Pada ekonomi modern, harga saham terjadi melalui interaksi antara permintaan dan penawaran di pasar modal. Sentimen investor, yang mencerminkan pandangan pasar terhadap kondisi ekonomi dan kinerja perusahaan, memiliki potensi untuk memengaruhi harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara, Nilai Tukar, Suku Bunga, *Return on Equity* dan *Current Ratio* dengan Harga Saham Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan teknik analisis regresi data panel dengan menggabungkan data *cross section* dan *time series*. Pengolahan data dilakukan menggunakan aplikasi Microsoft Excel dan *Econometric Views Student Version* (EViews) 12. Data sekunder dalam penelitian ini mencakup informasi dari laporan keuangan tahunan perusahaan sektor transportasi dan logistik untuk periode 2018-2022 yang telah melewati proses audit dan dipublikasikan di situs resmi Bursa Efek Indonesia, serta di situs resmi masing-masing perusahaan. Sumber informasi terkait nilai tukar (kurs) dan suku bunga diperoleh dari situs resmi Bank Indonesia. Informasi data harga saham diperoleh dari tabel data historis yang diakses melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian ini sebanyak 37 perusahaan, sedangkan sampelnya adalah 12 perusahaan. Hasil analisis dari pengujian secara parsial (uji t) Suku Bunga dan Nilai Tukar berpengaruh negatif dan signifikan, *Return on Equity* berpengaruh positif dan signifikan, serta *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan, terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik.

Kata kunci : Nilai Tukar, Suku Bunga, *Return on Equity*, *Current Ratio*, Harga Saham

ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF MACROECONOMICS AND FINANCIAL RATIOS ON THE STOCK PRICE OF TRANSPORTATION AND LOGISTICS SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX)

Linda Wahyuningtiyas

Department of Economics Development, Faculty of Economics and Business
National Development University "Veteran" East Java
2001101010107@student.upnjatim.ac.id

ABSTRACT

In the modern economy, stock prices are determined through the interaction between demand and supply in the capital market. Investor sentiment, which reflects the market's view of economic conditions and company performance, has the potential to influence stock prices. This study aims to examine the impact of Exchange Rates, Interest Rates, Return on Equity (ROE), and Current Ratio (CR) on the stock prices of companies in the Transportation and Logistics sector. The research utilizes a quantitative approach and panel data regression analysis, combining cross-sectional and time series data. Data processing was done using Microsoft Excel and Econometric Views Student Version (EViews) 12 applications. The secondary data for this study includes annual financial statements from transportation and logistics companies for the period 2018-2022, which have been audited and published on the official website of the Indonesia Stock Exchange and each company's official site. Information on exchange rates and interest rates is sourced from the official website of Bank Indonesia. Stock price data is obtained from historical data tables accessed via the Indonesia Stock Exchange's official website. The study population consists of 37 companies, with a sample of 12 companies. The results from the partial test (t-test) indicate that Interest Rates and Exchange Rates have a negative and significant impact, ROE has a positive and significant impact, while CR does not have a significant impact on the stock prices of companies in the Transportation and Logistics sector.

Keywords: Exchange Rate, Interest Rate, Return on Equity, Current Ratio, , Stock Price