

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, BI RATE DAN HARGA

EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di

Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2023)

SKRIPSI



Oleh:

SILVIA NUR SAFITRI
21042010162

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR

FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2025

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, BI RATE DAN HARGA
EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI



Oleh:

SILVIA NUR SAFITRI
21042010162

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS**

SURABAYA

2025

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, BI RATE DAN HARGA
EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Emplris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2023)**

Diusun Oleh :

Sylvia Nur Safitri
NPM. 21042010162

Telah Disetujui Untuk Mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

Pembimbing Utama


Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, BI RATE, DAN HARGA EMAS DUNIA
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode Tahun 2019-2023)**

Oleh:

SILVIA NUR SAFITRI
NPM. 21042010162

**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 14 Maret 2025**

Pembimbing Utama


Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si.
NIP. 196112241989031007

Tim Penguji:

1. Ketua


Dra. Lia Nirawati, Msi.
NIP. 196009241993032001

2. Sekeretaris


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

3. Anggota


Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si.
NIP. 196112241989031007

**Mengetahui,
DEKAN**


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 19680418202121006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Silvia Nur Safitri
NPM : 21042010162
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Administrasi Bisnis
Fakultas : Ilmu Sosial, Budaya dan Politik

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemulan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Surabaya, 10 April 2025
Yang membuat pernyataan



Silvia Nur Safitri
NPM. 21042010162

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Bi Rate dan Harga Emas Dunia Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2023)”** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan tugas akhir di program studi Administrasi Bisnis.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada dosen pembimbing yaitu Bapak Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si., yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan pengarahan, motivasi serta masukan yang sangat berharga, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, dan arahan berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala hormat, penulis ingin mengucapkan terima kasih 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, M.M., M.A., selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.
4. Kepada cinta pertama dan pintu surga saya Bapak Ali Imron dan Ibu Siti Zulaihah. Tak akan pernah cukup kata untuk menggambarkan rasa terima kasih ini. Terima kasih telah menjadi pondasi terkuat dalam hidup ini, bahkan ketika kaki ini goyah dan hati ini ragu. Dari Bapak dan Ibu saya belajar tentang ketulusan, kerja keras, dan arti sejati dari pengorbanan. Tidak ada gelar yang lebih tinggi daripada menjadi anak dari orang tua sekuat Bapak dan Ibu. Setiap langkah menuju gelar ini disertai doa-doa Bapak dan Ibu yang tak pernah putus. Izinkan saya mempersembahkan gelar ini sebagai simbol dari segala perjuangan yang telah Bapak dan Ibu lalui. Semoga ini menjadi awal dari lebih banyak harapan yang akan kita raih bersama. Terima kasih telah percaya pada saya, bahkan ketika saya meragukan diri sendiri.
5. Adik-adikku tersayang Muhammad Furqon Al Fahmi dan Naura Fitra Magfiro Kakak tahu, hidup tidak selalu mudah. Tapi kalian adalah alasan mengapa kakak tidak pernah berhenti mencoba. Kalian adalah harapan dan semangat untuk kakak. Kakak percaya, suatu hari nanti, kalian juga akan membuat orang tua bangga dengan cara kalian sendiri. Jangan ragu untuk terbang lebih tinggi.
6. Tante saya Mukminatul Maulidia, terima kasih atas setiap dukungan dan semangat yang tak pernah habis mengalir. Ditengah perjuangan kita masing-masing untuk meraih gelar. Semoga kita bisa membanggakan keluarga.

7. Teman seperjuangan Vanny Rahma Yulianti, S.AB. tempat berkeluh kesah saat dunia terasa tak bersahabat. Kita belajar bersama bahwa tangis dan tawa adalah bagian dari proses yang harus dirayakan. Terima kasih telah mengingatkan bahwa gagal bukan akhir segalanya, bahwa jeda bukan berarti berhenti. Persahabatan ini lebih dari sekadar kebersamaan akademik namun juga saling menguatkan, saling memulihkan, dan tumbuh bersama. Semoga segala harapan kita menjadi nyata, dan kita akan mengenang hari-hari ini sebagai pondasi yang membentuk versi terbaik dari diri kita.
8. Keluarga besar Galeri Investasi, yang telah menjadi tempat bertumbuh, belajar, dan berbagi mimpi. Terima kasih atas ruang yang telah menjadi bagian dari perjalanan ini.
9. Untuk kamu yang kelak menjadi takdirku, Aku belum tahu siapa dirimu, di mana kita akan bertemu, atau bagaimana kisah kita akan dimulai. Tapi hari ini, izinkan aku mempersembahkan langkah kecil ini sebagai bagian dari ikhtiarku untuk memantaskan diri. Semoga di waktu yang tepat, kita saling menemukan dalam keadaan telah tumbuh, telah sembuh, dan telah siap saling menguatkan.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.
11. Dan untuk diri saya sendiri, Silvia Nur Safitri, S.AB. Terima kasih karena telah memilih untuk terus melangkah. Untuk setiap malam yang dihabiskan dalam diam dan lelah, setiap air mata yang jatuh tanpa disadari siapa pun, dan setiap ketakutan yang perlahan kau hadapi dengan keberanian. Ada begitu banyak keraguan dari pada keyakinan. Tapi di tengah segala kekacauan itu, kau tetap

memilih untuk percaya bahwa satu langkah kecil pun cukup, asalkan diambil dengan niat baik dan tekad kuat untuk terus melangkah. Untuk semua luka yang tak terlihat, untuk segala pengorbanan yang tidak terucap, dan untuk semangat yang perlahan tapi pasti membawamu sampai di titik ini, saya mengucapkan terima kasih. Teruslah tumbuh, teruslah bermimpi. Jika dunia terasa terlalu cepat, tidak apa-apa untuk berjalan pelan. Asal jangan pernah berhenti.

Penulis menyadari bahwa skripsi penelitian ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang terkait, khususnya dalam mendukung kemajuan ilmu pengetahuan.

Maret 2024

Silvia Nur Safitri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAKSI.....	xiv
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	20
1.3 Tujuan Penelitian.....	20
1.4 Manfaat Penelitian.....	21
TINJAUAN PUSTAKA	23
2.1 Penelitian Terdahulu	23
2.2 Landasan Teori	26
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	26
2.2.2 Pasar Modal.....	29
2.2.3 Investasi.....	35
2.2.4 Saham.....	40
2.2.5 Makroekonomi	45
2.2.6 Hubungan Antar Variabel Penelitian	55
2.3 Kerangka Berpikir	60
2.4 Hipotesis	65
METODE PENELITIAN	66
3.1 Jenis Penelitian	66
3.2 Lokasi Penelitian	67
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	68
3.3.1. Variabel Bebas (X)	68
3.3.2. Variabel Terikat (Y).....	70
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	71

3.4.1	Populasi.....	71
3.4.2	Sampel.....	71
3.4.3	Teknik Pengambilan Sampel.....	72
3.5	Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	74
3.5.1	Jenis Data	74
3.5.2	Sumber Data.....	74
3.5.3	Teknik Pengumpulan Data	75
3.6	Teknik Analisis Data.....	76
3.6.1	Asumsi Klasik	76
3.6.2	Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	80
3.6.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	81
3.7	Uji Hipotesis	82
3.7.1.	Uji F (Simultan)	82
3.7.2.	Uji t (Parsial).....	84
3.8	Jadwal Penelitian	86
HASIL DAN PEMBAHASAN		87
4.1	Gambaran Obyek Penelitian dan Penyajian Data	87
4.1.1	Gambaran Obyek Penelitian.....	87
4.1.2	Penyajian Data	106
4.2	Analisis dan Pengujian Hipotesis	113
4.3	Pembahasan	127
4.3.1	Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	127
4.3.2	Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	128
PENUTUP.....		138
5.1.	Kesimpulan.....	138
5.2.	Saran.....	139
DAFTAR PUSTAKA.....		140
LAMPIRAN.....		145

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Data Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan	73
Tabel 3. 2 Jadwal Penelitian.....	86
Tabel 4. 1 Data Inflasi Tahun 2019-2023	106
Tabel 4. 2 Data Nilai Tukar Rupiah Tahun 2019-2023	108
Tabel 4. 3 Data BI Rate Tahun 2019-2023	109
Tabel 4. 4 Data Harga Emas Dunia Tahun 2019-2023.....	111
Tabel 4. 5 Data Harga Saham Sub Sektor Perbankan Tahun 2019-2023	112
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	113
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	114
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	116
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi	118
Tabel 4.10 Hasil Uji F	119
Tabel 4.11 Hasil Uji t	121
Tabel 4.12 Penelitian Terdahulu.....	134

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Jumlah Investor Saham di Pasar Modal.....	4
Gambar 1. 2 Grafik Laju Inflasi	11
Gambar 1. 3 Grafik Nilai Tukar USD/IDR	13
Gambar 1. 4 Grafik BI Rate	14
Gambar 1. 5 Grafik Harga Emas Dunia	16
Gambar 1. 6 Grafik Harga Saham Sub-Sektor Perbankan	17
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	65
Gambar 3. 1 Kurva Uji F.....	85
Gambar 3. 2 Kurva Uji T	85
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	115
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	116
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji F	121
Gambar 4.4 Kurva Uji Distribusi t Inflasi.....	123
Gambar 4.5 Kurva Uji Distribusi t Nilai Tukar Rupiah	124
Gambar 4.6 Kurva Uji Distribusi t BI Rate.....	126
Gambar 4.7 Kurva Uji Distribusi t Harga Emas Dunia	127

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sub Sektor Perbankan	145
Lampiran 2. Fluktuasi Inflasi	146
Lampiran 3. Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah	147
Lampiran 4. Fluktuasi BI Rate	148
Lampiran 5. Fluktuasi Harga Emas Dunia	149
Lampiran 6. Fluktuasi Harga Saham Sub Sektor Perbankan	150
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas	151
Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi	152
Lampiran 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas	153
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas	154
Lampiran 11. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	155
Lampiran 12. Hasil Koefisien Determinasi	156
Lampiran 13. Hasil Uji F	157
Lampiran 14. Hasil Uji t	158
Lampiran 15. Tabel Uji F	159
Lampiran 16. Tabel Uji t	160

ABSTRAKSI

SILVIA NUR SAFITRI, PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, BI RATE DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2023)

Keberhasilan suatu negara salah satu indikatornya adalah faktor ekonomi. Ekonomi yang kuat mencerminkan kemandirian dan daya saing suatu negara di tingkat global. Perkembangan ekonomi Indonesia mengalami siklus pasang surut akibat fluktuasi faktor makroekonomi yang memengaruhi berbagai sektor, termasuk pasar modal. Sub-sektor perbankan berperan penting sebagai perantara penghimpunan dana dari pihak yang memiliki kelebihan dana kepada pihak yang membutuhkan. Namun, harga saham perusahaan sub-sektor perbankan cenderung berfluktuasi akibat dinamika ekonomi makro, sehingga investor memerlukan informasi yang akurat untuk mendukung keputusan investasi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah (USD/IDR), BI rate, dan harga emas dunia terhadap harga saham perusahaan sub-sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2019 hingga 2023. Penelitian ini menggunakan metode asosiatif dengan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder. Populasi penelitian terdiri dari 47 perusahaan sub-sektor perbankan, dengan teknik purposive sampling diperoleh sampel sebanyak 26 perusahaan. Data penelitian berupa data time series bulanan dari Januari 2019 hingga Desember 2023 sebanyak 60 data. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda hasil regresi linier diperoleh nilai $R^2 = 0,424$ menunjukkan bahwa 42,4% harga saham dipengaruhi variabel inflasi, nilai tukar rupiah, BI rate, dan harga emas dunia. Harga saham perusahaan sub sektor perbankan dapat dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak terdapat dalam model penelitian ini yaitu sebesar 57,6%. Pengujian hipotesis melalui uji-F dan uji-t menggunakan program SPSS. Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan, inflasi, nilai tukar rupiah, BI rate, dan harga emas dunia berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, nilai tukar rupiah memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, sedangkan inflasi, BI rate, dan harga emas dunia memiliki pengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, BI Rate, Harga Emas Dunia, Harga Saham, Sub-sektor Perbankan, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF MACROECONOMICS ON THE SHARE PRICE OF BANKING SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI)

One of the indicators of a country's success is the economic factor. A strong economy reflects a country's independence and competitiveness at the global level. Indonesia's economic development has experienced a cycle of ups and downs due to fluctuations in macroeconomic factors that affect various sectors, including the capital market. The banking sub-sector plays an important role as an intermediary for raising funds from those who have excess funds to those who need them. However, the share prices of banking sub-sector companies tend to fluctuate due to macroeconomic dynamics, so investors need accurate information to support investment decisions. This study aims to determine and analyse the effect of inflation, rupiah exchange rate (USD/IDR), BI rate, and world gold prices on the share prices of banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period 2019 to 2023. This study uses an associative method with a quantitative approach with secondary data. The research population consisted of 47 banking sub-sector companies, with purposive sampling technique obtained a sample of 26 companies. The research data is in the form of monthly time series data from January 2019 to December 2023 as much as 60 data. The data analysis technique uses multiple linear regression, the results of the linear regression analysis show that the R^2 value is 0.424, indicating that 42.4% of stock prices are influenced by the variables inflation, exchange rate, BI rate, and global gold prices. The stock prices of companies in the banking sub-sector may be affected by other variables not included in this research model, accounting for 57.6%. The hypothesis testing through the F-test and t-test using the SPSS programme. The results of the analysis show that simultaneously, inflation, rupiah exchange rate, BI rate, and world gold prices have a significant effect on stock prices. Partially, the rupiah exchange rate has a significant negative effect on stock prices, while inflation, BI rate, and world gold prices have a significant positive effect on stock prices.

Keywords: Inflation, Rupiah Exchange Rate, BI Rate, World Gold Price, Stock Price, Banking Sub-sector, Indonesia Stock Exchange.