

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2023-2025**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Oleh:

Tiara Putri Syaharani

22013010078/FEB/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2026

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2023-2025

Disusun Oleh:

Tiara Putri Syaharani

22013010078/FEB/EA

Telah dipertahankan di hadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Pada tanggal: 06 Juli 2026

Pembimbing:

Tim Penguji:

Ketua

Oryza Tannar, S.Ak, M.Acc, Akt
NIP. 17119891213020

Dr. Dra. Ec Endah Susilowati, M.Si., CFA., CBV., CMA
NIP. 196403191992032001

Anggota

Acynthia Ayu Wilasittha., S.E., M.S.A
NIP. 199010172024062001

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 BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tiara Putri Syaharani
NPM : 22013010078
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

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 ditemukan 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, 9 Juli 2026

Yang membuat pernyataan



Tiara Putri Syaharani
Tiara Putri Syaharani
22013010078

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Tingkat Suku Bunga terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2023-2025”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, doa, arahan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Prof. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., CBV, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

5. Ibu Oryza Tannar, S.Ak., M.Acc. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukan, serta motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu, wawasan, dan pengalaman berharga selama masa perkuliahan, sehingga menjadi bekal penting bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kedua orang tua penulis yang selalu menjadi sumber kekuatan terbesar dalam setiap langkah yang penulis tempuh. Terima kasih atas doa yang tidak pernah terputus, kasih sayang yang tulus, dukungan yang tidak pernah berkurang, serta pengorbanan yang tidak dapat penulis balas dengan apa pun. Setiap pencapaian dalam hidup penulis tidak terlepas dari restu, kesabaran, dan perjuangan kedua orang tua yang selalu menguatkan penulis, terutama pada saat penulis merasa lelah dan hampir menyerah.
8. Saudara-saudara penulis yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan perhatian selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini. Terima kasih karena telah menjadi bagian dari rumah yang selalu memberi rasa aman, menjadi tempat penulis berbagi cerita, serta memberikan dorongan agar penulis tetap kuat dan mampu menyelesaikan tanggung jawab akademik ini dengan baik.
9. Teman saya Khoirun Nisa dan Fernanda Novia yang telah kebersamaan penulis dari mulai dari semester dua hingga pembuatan skripsi sampai selesai,

teman satu bimbingan yang memberikan semangat, bantuan, dan kebersamaan selama masa perkuliahan maupun dalam proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi keluh kesah, memberikan dukungan di saat sulit, serta menghadirkan kebersamaan yang membuat perjalanan ini terasa lebih ringan dan bermakna.

10. Diri penulis sendiri, Tiara Putri Syaharani yang telah berusaha bertahan, belajar, dan terus melangkah meskipun menghadapi berbagai rasa lelah, ragu, dan tekanan selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih karena tidak menyerah, tetap berusaha menyelesaikan apa yang telah dimulai, serta mampu melewati setiap proses dengan penuh kesabaran dan tanggung jawab. Semoga pencapaian ini menjadi pengingat bahwa setiap perjuangan yang dilakukan dengan sungguh-sungguh akan memberikan hasil yang berarti.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan belum sepenuhnya sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan terbuka menerima kritik dan saran yang membangun demi perbaikan dan penyempurnaan di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya, serta memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang akuntansi.

Surabaya, 2 Juli 2026

Tiara Putri Syaharani

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.4.1 Manfaat Teoritis	13
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Penelitian Terdahulu	15
2.2 Landasan Teori	18
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	18
2.2.2 <i>Efficient Market Hypothesis Theory (EMH)</i>	19
2.2.3 Volatilitas Harga Saham	20
2.2.4 Inflasi.....	20
2.2.5 Nilai Tukar.....	22
2.2.6 Tingkat Suku Bunga.....	24
2.3 Kerangka Berpikir dan Pengembangan Hipotesis.....	26

2.3.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Volatilitas Harga Saham.....	26
2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham	27
2.3.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Volatilitas Harga Saham	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	31
3.1 Jenis dan Objek Penelitian.....	31
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.2.1 Variabel Terikat (Dependen Y)	32
3.2.2 Variabel Bebas (Independen X)	34
3.3 Populasi dan Sampel.....	36
3.3.1 Populasi	36
3.3.2 Sampel.....	37
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.4.1 Jenis Data	39
3.4.2 Sumber data	39
3.4.3 Pengumpulan data.....	40
3.5 Teknik Analisis Data.....	40
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.5.2 Analisis Regresi Data Panel.....	41
3.5.3 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	42
3.5.4 Uji Ketetapan Model.....	43
3.5.5 Uji Asumsi Klasik	46
3.5.6 Uji Hipotesis	51
3.5.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	54

4.2 Hasil Penelitian	55
4.2.1 Statistik Deskriptif	55
4.2.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	56
4.2.3 Uji kesesuaian Model.....	57
1. Uji <i>Chow</i>	57
2. Uji <i>Hausman</i>	57
4.2.4 Uji Asumsi Klasik	58
1. Uji Normalitas	58
3. Uji <i>Autokorelasi</i>	60
4. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	61
4.2.5 Analisis Regresi Data Panel.....	62
4.2.6 Uji Hipotesis	63
1. Uji t.....	63
2. Uji Anova F	64
4.2.7 Uji Koefisien Determinasi.....	65
4.3 Pembahasan.....	65
4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Volatilitas Harga Saham.....	65
4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Volatilitas Harga Saham.....	67
4.3.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Volatilitas Harga Saham	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Keterbatasan Penelitian	72
5.3 Saran	73
5.4 Implikasi Penelitian	74
5.1.1 Implikasi Teoritis	74

5.1.2 Implikasi Praktis	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal Periode 2021-2025.....	4
Tabel 3. 1 Tabel Purposive Sampling.....	37
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sektor Perbankan Yang dijadikan Sampel.....	38
Tabel 4. 1 Ringkasan Objek Penelitian.....	54
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Chow</i>	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hausman.....	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas.....	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Autokorelasi</i>	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i> Glejser.....	61
Tabel 4. 9 Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji t.....	63
Tabel 4. 11 Hasil Uji F.....	64
Tabel 4. 12 Hasil Koefisien Determinasi.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Bulanan Pergerakan Index Harga Saham Periode Januari 2024 hingga Januari 2025	6
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Populasi Penelitian	83
Lampiran 2 Tabulasi Data Excel	84
Lampiran 3 Analisis Deskriptif	146
Lampiran 4 Hasil Uji <i>Chow</i>	147
Lampiran 5 Hasil Uji Hausman	148
Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik-Uji Normalitas.....	149
Lampiran 7 Uji Asumsi Klasik-Uji Multikolinearitas	150
Lampiran 8 Uji Asumsi Klasik-Uji <i>Autokorelasi</i>	151
Lampiran 9 Uji Asumsi Klasik-Uji Heterokedastisitas	152
Lampiran 10 Analisis Regresi Data Panel.....	153
Lampiran 11 Uji Hipotesis-Uji t.....	154
Lampiran 12 Uji Hipotesis-Uji Anova F.....	155
Lampiran 13 Uji Hipotesis-Uji Determinan R ²	156

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN TINGKAT SUKU BUNGA
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2023-2025**

Tiara Putri Syaharani

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar, dan tingkat suku bunga terhadap volatilitas harga saham pada perusahaan sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2023–2025. Penelitian ini dilakukan untuk melihat sejauh mana faktor makroekonomi memengaruhi tingkat risiko dan pergerakan harga saham di pasar modal. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian eksplanatori. Sampel ditentukan menggunakan purposive sampling sebanyak 28 perusahaan sektor perbankan dengan total 1008 data observasi. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan teknik dokumentasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan bantuan *EViews*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi, nilai tukar, dan tingkat suku bunga masing-masing berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. Secara simultan, ketiga variabel tersebut juga berpengaruh terhadap volatilitas harga saham sektor perbankan. Hal ini menunjukkan bahwa kondisi makroekonomi berperan penting dalam menentukan tingkat risiko pergerakan harga saham di pasar modal.

Kata kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Volatilitas Harga Saham