



**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN (ANTM, ASII, BBCA, BBNI, BBRI)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program S-1
Bidang Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Widya Kartika

Oleh
Denis Adi Prasetyo
111.17.032

PEMBIMBING

Dr. Erna Ferrinadewi, S.E., M.M.
NIP. 1/614/08.10/00.11/011

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA KARTIKA**

**SURABAYA
2023**

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN (ANTM, ASII, BBKA, BBNI, BBRI)”**, Penulisan skripsi ini di ajukan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi program studi Manajemen Universitas Widya Kartika. Penulis menyadari bahwa skripsi dapat terwujud karena mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini dengan segala hormat dan kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan, dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Kepada yang terhormat :

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan jasmani rohani serta akal pikiran sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan tepat waktu, serta Nabi Besar Muhammad SAW yang telah memberikan karunia dan tuntunannya.
2. Ibu dan Bapak saya yang telah membesarkan dan selalu memberikan kasih sayang serta doa dan juga motivasi baik secara material maupun spiritual.
3. Saudara – saudaraku yang telah memberi semangat dan menghibur saat berada di rumah.
4. Dr. F. Priyo Suprobo, S.T., M.T. selaku Rektor Universitas Widya Kartika yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Widya Kartika Surabaya.
5. Yulius Hari, S.Kom, MBA., M.Kom selaku Wakil Rektor I Universitas Widya Kartika Surabaya.
6. Dr. Erna Ferrinadewi, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing 1 yang senantiasa memberikan bimbingan maupun pencerahan selama penulisan skripsi sehingga penulisan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.

7. Muis Murtadho, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing 2 yang senantiasa memberikan bimbingan maupun pencerahan selama penulisan skripsi sehingga penulisan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.
8. Erwin Rediono Tan, MBA., Muis Murtadho S.E., M.M., Diki Putra Setianto, M.Sc.. Selaku Dosen Penguji sidang dan juga yang sudah banyak membantu penulis dalam melakukan penelitian sehingga penulisan skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.
9. Seluruh dosen dan staf pegawai Universitas Widya Kartika Surabaya yang telah membagikan ilmunya selama penulis belajar di Universitas Widya Kartika Surabaya.

Penulis menyadari bahwa penulisan laporan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan masih banyak kekurangannya. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga skripsi bermanfaat bagi para pembaca maupun pihak-pihak yang lainnya. Apabila ada kekurangan dan kesalahan dalam penulisan skripsi ini, penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya.

Surabaya, 26 Juli 2023

Penulis



UWIKKA

ABSTRAK

Denis Adi Prasetyo :

Skripsi

Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham pada Perusahaan (ANTM, ASII, BBKA, BBNI, BBRI)

Pasar modal merupakan sebuah instrumen yang bertujuan untuk mengalokasikan sumber daya perdagangan dengan maksimal yakni menghubungkan kepentingan sebagai pihak pemilik kelebihan anggaran, dengan peminjam yang sebagai pihak yang memerlukan anggaran. Begitu pentingnya saham ini sehingga apabila terjadi lonjakan yang sangat signifikan akan sangat mempengaruhi ekonomi global. Dengan permasalahan yang terjadi diatas, peneliti ingin mengetahui dan meneliti apakah variabel inflasi, suku bunga SBI dan nilai kurs dapat mempengaruhi perkembangan ataupun pergerakan harga saham pada perusahaan (ANTM, ASII, BBKA, BBNI, BBRI) di bursa efek Indonesia, dan seberapa besar pengaruhnya terhadap pergerakan ataupun perkembangan harga saham tersebut.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan maka didapatkan hasil uji t (parsial) yaitu nilai inflasi mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dan ini dibuktikan dari nilai $t_{hitung} 1.041 < t_{tabel} 1.69$ dan untuk nilai signifikan $0.328 > 0.05$. Suku bunga (SBI) memiliki hubungan yang negatif dan berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, dan ini ditunjukkan dari nilai $t_{hitung} -2.92$ dan untuk nilai signifikan $0.019 < 0.05$. Nilai tukar (kurs) memiliki hubungan yang positif dan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, ini ditunjukkan dari nilai $t_{hitung} -0.74$ dan untuk nilai signifikan $0.48 > 0.05$.

Kata Kunci: Pasar Modal, Harga Saham, Inflasi, Suku Bunga (SBI), Nilai Tukar (Kurs)

UWIKKA

ABSTRACT

Denis Adi Prasetyo :

Skripsi

The Effect of Inflation, Interest Rate, and Rupiah Exchange Rate on Stock Price in Companies (ANTM, ASII, BBCA, BBNI, BBRI)

The capital market is an instrument that aims to allocate trading resources to the maximum, namely linking interests as the owner of the excess budget, with the borrower who is the party that needs the budget. This stock is so important that if there is a very significant surge it will greatly affect the global economy. With the problems that occur above, researchers want to know and examine whether the variables of inflation, SBI interest rates and exchange rates can affect the development or movement in companies (ANTM, ASII, BBCA, BBNI, BBRI) stock prices on the Indonesian stock exchange, and how much influence they have on the movement or development of these stock prices.

Based on the research that has been done, the results of the t (partial) test are obtained, namely the inflation rate has a positive and significant influence on stock prices, and this is evidenced by the tcount value of $1.041 < t_{table} 1.69$ and for a significant value of $0.328 > 0.05$. Interest rates (SBI) have a negative relationship and significantly influence stock prices, and this is shown from the tcount -2.92 and for a significant value of $0.019 < 0.05$. The exchange rate (exchange rate) has a positive relationship and does not significantly influence stock prices, this is shown from the tcount -0.74 and for a significant value of $0.48 > 0.05$.

Keyword: *Capital Market, \Stock Price, Inflation, Interest Rate (SBI), Exchange Rate (Exchange)*

UWIKKA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	ii
HALAMAN BERITA ACARA PENGESAHAN SIDANG AKHIR SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SIDANG AKHIR SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Ruang Lingkup Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.1.1 Ridwan Maronrong dan Kholik Nugrhoho (2017)	8
2.1.2 Veny Mayasari (2019).....	9
2.1.3 Intan, Mila, Rika, Zulfa, dan Afridayani (2020).....	10
2.1.4 Persamaan dan Perbedaan antara Penelitian Terdahulu dan Sekarang	10
2.1.4.1 Persamaan	10
2.1.4.2 Perbedaaan	10
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1 Pasar Modal	11
2.2.1.1 Manfaat Pasar Modal.....	12
2.2.1.2 Bursa Efek.....	14
2.2.1.3 Indeks Saham	16
2.2.2 Inflasi.....	17
2.2.2.1 Pengelompokkan Inflasi	18
2.2.2.2 Hubungan Antar Variabel.....	19
2.2.3 Tingkat Suku Bunga (<i>Interest Rate</i>).....	20
2.2.3.1 <i>BI Rate</i>	22
2.2.4 Nilai Tukar Rupiah (<i>Kurs</i>)	23
2.2.5 Saham	25
2.2.5.1 Harga Saham	30
2.3. Kerangka Konseptual.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	33
3.2 Identifikasi Variabel.....	34
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.3.1 Variabel Bebas atau Indenpenden (X).....	35
3.3.2 Variabel Terikat atau Dependen (Y)	35

3.4	Populasi dan Sampel	35
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.6	Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.1	Uji Normalitas.....	37
3.6.2	Uji Multikolinearitas	37
3.6.3	Uji Heterokedastisitas	37
3.6.4	Uji Autokorelasi	37
3.7	Metode Analisis Data.....	38
3.7.1	Statistik Deskriptif	38
3.7.2	Uji Regresi Linier Berganda.....	38
3.8	Uji Hipotesis	39
3.8.1	Uji F (Pengujian Hipotesis Secara Simultan)	39
3.8.2	Uji t (Pengujian Hipotesis Secara Parsial).....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	42
4.2	Rekapitulasi Data 5 Perusahaan (ANTM, ASII, BBCA, BBNI, BBRI).....	45
4.3	Hasil Uji.....	47
4.3.1	Statistik Deskriptif	47
4.3.2	Hasil Uji Normalitas	48
4.3.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
4.3.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	50
4.3.5	Hasil Uji Heterokedastisitas	50
4.3.6	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	51
4.3.7	Hasil Uji Hipotesa	52
	4.3.7.1 Uji F (Simultan)	53
	4.3.7.2 Uji t (Parsial).....	55
4.4	Analisis Kualitatif	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Kesimpulan	60
5.2	Saran	61
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN		65

UWIKKA