

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE)
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Subsektor Kosmetik dan Barang Keperluan Rumah
Tangga Lainnya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)

***THE EFFECT OF INFLATION RATE, INTEREST RATE (BI
RATE) AND RUPIAH EXCHANGE RATE ON STOCK PRICE***
(Case Study of Cosmetics and Other Household Goods Subsector Manufacturing Companies
Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2011-2018 Period)

Oleh :

Donna Sahara

2015410132

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada
Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2019**

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE)
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Subsektor Kosmetik dan Barang Keperluan Rumah
Tangga Lainnya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)

***THE EFFECT OF INFLATION RATE, INTEREST RATE (BI
RATE) AND RUPPIAH EXCHANGE RATE ON STOCK PRICES***
(Case Study of Cosmetics and Other Household Goods Subsector Manufacturing Companies
Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2011-2018 Period)

Oleh :
Donna Sahara
2015410132

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu
Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal;

Jakarta, 14 Agustus 2019

Drs. Slamet Rahedi S, M.Si.
Pembimbing

Jombrik, S.E., M.M.
Penguji I

Irma Citarayani, S.E., M.Si.
Penguji II

Drs. Slamet Rahedi S, M.Si
Penguji III

Mu'man Nuryana, Ph.D.
Dekan Fakultas Ekonomi

Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Donna Sahara

NIM : 2015410132

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE) DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA LAINNYA**

Telah diperiksa, dikoreksi dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada

Jakarta, 14 Agustus 2019

Mengetahui,

Menyetujui,

Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen

Drs. Slamet Rahedi S, M.Si.
Dosen Pembimbing

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Donna Sahara

Nim : 2015410132

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE) DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI KOSMETIK DAN BARANG KEPERLUAN RUMAH TANGGA LAINNYA** yang dibimbing oleh Bapak Drs. Slamet Rahedi S, M.Si. di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar – benarnya.

Jakarta, 14 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,

Donna Sahara

ABSTRAK

Donna Sahara (2015410132), Judul : **PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA (BI RATE), DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM.** Bidang Ilmu: Manajemen Keuangan, dibawah bimbingan Drs. Slamet Rahedi S, M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat inflasi, suku bunga (*bi rate*), dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan pendekatan kuantitatif dengan *time horizon* penelitian berupa *time series* dimana data utama merupakan data sekunder yang diperoleh dari hasil laporan yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia atas data inflasi, *BI Rate* dan nilai tukar rupiah periode 2011 – 2018 perusahaan manufaktur sub sektor kosmetik dan barang keperluan rumah tangga berdasarkan sampel yang telah ditentukan *purposive sampling*, ada 5 perusahaan yang memenuhi kriteria teknik sampling. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data yaitu uji asumsi klasik dan data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini adalah sebagai berikut; secara parsial Inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham, nilai signifikansi sebesar $0,757 > 0,05$ dan t-hitung $0,312 < t\text{-tabel } 2,02619$. Suku Bunga (*BI Rate*) tidak berpengaruh terhadap harga saham, nilai signifikansi sebesar $0,555 > 0,05$ dan t-hitung $(-0,595) < t\text{-tabel } 2,02619$. Dan Nilai Tukar Rupiah tidak berpengaruh terhadap harga saham, nilai signifikansi sebesar $0,063 > 0,05$ dan t-hitung $(-1,918) < t\text{-tabel } 2,02619$. Namun secara simultan menunjukkan tidak adanya pengaruh dari variabel Inflasi, Suku Bunga (*BI Rate*) dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham dibuktikan dengan nilai signifikansi $0,260 > 0,05$ dan F-hitung $1,394 < F\text{-tabel } 2,86$. Nilai Adjusted R^2 sebesar $0,029$ (2,9%) yang artinya ketiga variabel independen mampu mempengaruhi variabel dependen sebesar 2,9% dan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut:

$$Y = 5,251 + 0,032 \text{ Inflasi} - 0,008 \text{ Suku Bunga (BI Rate)} - 1,275 \text{ Nilai Tukar Rupiah}$$

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga (*BI Rate*) , Nilai Tukar Rupiah, Harga Saham.

ABSTRACT

Donna Sahara (2015410132), Title: THE EFFECT OF INFLATION RATE, BI RATE, AND RUPIAH EXCHANGE RATE ON STOCK PRICE. Field of Science: Financial Management, under the guidance of Drs. Slamet Rahedi S, M.Sc.

This study aims to determine the effect of the inflation rate, interest rate (bi rate), and the rupiah exchange rate on stock prices. This research was conducted using a quantitative approach with time horizon research in the form of time series where the main data is secondary data obtained from the results of a report issued by Bank Indonesia on inflation data, the BI Rate and the rupiah exchange rate for the period 2011 - 2018 cosmetics sub-sector manufacturing companies and household goods based on a sample that has been determined purposive sampling, there are 5 companies that meet the sampling technique criteria. This study uses a data testing tool that is a classic assumption test and the data are analyzed using multiple linear regression analysis tools.

The results of this study are as follows; partially Inflation has no effect on stock prices, the significance value of $0.757 > 0.05$ and $t\text{-test } 0.312 < t\text{-table } 2.02619$. Interest Rate (BI Rate) does not affect the stock price, the significance value of $0.555 > 0.05$ and $t\text{-count } (-0.595) < t\text{-table } 2.02619$. And the Rupiah Exchange Rate has no effect on stock prices, the significance value of $0.063 > 0.05$ and $t\text{-count } (-1.918) < t\text{-table } 2.02619$. However, it simultaneously shows that there is no influence from the Inflation, Interest Rate (BI Rate) and Rupiah Exchange Rates on the Share Price, which is proven by the significance value of $0.260 > 0.05$ and $F\text{-count } 1.394 < F\text{-table } 2.86$. The adjusted R^2 value is 0.029 (2.9%) which means that the three independent variables are able to influence the dependent variable by 2.9% and the rest are influenced by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows:

$$**Y = 5,251 + 0.032 Inflation - 0.008 Interest Rate (BI Rate) - 1,275 Rupiah Exchange Rates**$$

Keywords: Inflation, Interest Rate (BI Rate), Rupiah Exchange Rates, Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, karunia, serta taufik dan hidayah-Nya lah saya dapat menyelesaikan penulisan laporan skripsi manajemen keuangan yang berjudul *“Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga (BI RATE) dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Kosmetik dan Barang Keperluan Rumah Tangga Lainnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011 - 2018”* ini selesai sesuai yang direncanakan. Penulisan laporan skripsi ini dimulai dari bulan Maret hingga Agustus 2019.

Penulis menyadari bahwa penyusunan laporan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Papa dan Mama, bang Ricky Alexander, ka Nickon Suganda, Adik Eryka Flama, dede Riny Yulianisa, kaka ipar ka Selvy dan Ka Siska dan juga keponakan Aluna yang selalu memberikan do'a dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Drs. Rahedi Soegeng, M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membantu dan meluangkan waktunya memberikan bimbingan dalam penyusunan laporan skripsi ini, sehingga dapat selesai tepat waktu.

3. Jombrik TPR, S.E., M.M., selaku dosen penguji sekaligus dosen pengajar yang telah menguji dan memberikan saran yang baik terhadap skripsi ini.
4. Irma Citarayani, S.E., M.Si., selaku dosen penguji sekaligus dosen pengajar yang telah menguji dan memberikan saran yang baik terhadap skripsi ini.
5. Mu'man Nuryana, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Dian A. Rahim, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Sukardi, S.E., M.M., selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan saran dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama masa pendidikan ditingkat sarjana.
9. Teman – teman HIMANEDA 2017/2018, BEM FE 2018/2019, The Sista (Annisa Syafitri, Ayu Aldinni), Sarjana Bareng (Tri Siwi Murniyati, Della Agustine), Ayu Sakinah, Agnes, Ayu Ningtyas, Aditya Nazikra R dan Ivan Dwi H. semua teman – teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungan, doa dan semangatnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Karyawan, Staff , dan semua Mahasiswa/i Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

11. Team Manajemen Keuangan 2019 dan teman – teman “Pejuang Skripsi” lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Ramanda Aji Bimantara yang selama ini sudah memberikan do’a, semangat, motivasi dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Demikian laporan skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga laporan skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 14 Agustus 2019

Donna Sahara

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah	8
1.2.1 Identifikasi Masalah	8
1.2.2 Pembatasan Penelitian	9
1.2.3 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Kegunaan Penelitian	11

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, & HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka	13
2.1.1 Manajemen Keuangan	13
1. Pengertian Manajemen Keuangan	13
2. Fungsi-fungsi Manajemen Keuangan	14
3. Tujuan Manajemen Keuangan	16
2.1.2 Inflasi	18
1. Pengertian Inflasi	18
2. Jenis-jenis Inflasi	19
3. Dampak Inflasi	21
2.1.3 Suku Bunga	22
1. Pengertian Suku Bunga	22
2. Fungsi Suku Bunga	23
3. Macam-macam Suku Bunga	24
4. Dampak Suku Bunga	25
2.1.4 Nilai Tukar Rupiah	26
1. Pengertian Nilai Tukar Rupiah.....	26
2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar	28
2.1.5 Saham	31
1. Pengertian Saham	31
2. Jenis-jenis Saham	31
2.1.6 Harga Saham	34
1. Pengertian Harga Saham	34

2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga	
Saham	36
3. Pergerakan Harga Saham	39
4. Indikator Harga Saham	40
2.2 Penelitian Terdahulu	40
2.3 Kerangka Pikir	47
2.3.1 Paradigma Penelitian	48
2.4 Hipotesis Penelitian	48

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Metode yang Digunakan	49
3.2 Operasionalisasi Variabel	51
3.2.1 Variabel Independen	51
3.2.2 Variabel Dependen	52
3.3 Sumber & Cara Penentuan Data	55
3.3.1 Waktu dan Lokasi Penelitian	55
3.3.2 Jenis Penelitian	55
3.3.3 Jenis & Sumber Data yang Digunakan	56
3.3.4 Populasi, Sampel, & Teknik Sampling	56
1. Populasi	56
2. Sampel	56
3. Teknik Sampling	57
3.4 Teknik Pengumpulan Data	59
1. Dokumentasi	59

2. Penelitian Kepustakaan	59
3.5 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	60
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	60
1. Uji Normalitas	60
2. Uji Multikolinearitas	61
3. Uji Autokorelasi	62
4. Uji Heteriskedastisitas	63
3.5.2 Alat dan Analisis Data	64
1. Analisis Regreasi Linear Berganda	64
2. Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	65
3.5.3 Uji Hipotesis	66
1. Uji Parsial (Uji t)	66
2. Uji F	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	69
4.1 Pengolahan Data	69
4.1.1 Daftar Perusahaan	69
4.1.2 Sampel Data Penelitian	71
4.1.3 <i>Descriptive Statistics</i>	73
4.2 Hasil Penelitian	76
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	76
1. Uji Normalitas Data	76
a. Uji Kolmogoro Smirnov	77
b. Probability Plot (P-Plot)	78

2. Uji Multikolinearitas	79
3. Uji Autokorelasi	81
a. Uji Durbin Watson (dw)	81
b. Uji <i>Run Test</i>	82
4. Uji Heteroskedastisitas	83
4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda	86
4.2.3 Uji Hipotesis	87
1. Uji t	87
2. Uji F	90
3. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	92
4.3 Pembahasan Penelitian	93
4.3.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	93
4.3.2 Pengaruh Suku bunga (<i>BI Rate</i>) Terhadap Harga Saham.....	94
4.3.3 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham	96
4.3.4 Pengaruh Inflasi, Suku bunga (<i>BI Rate</i>), dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham.....	97
BAB V SIMPULAN & SARAN	98
5.1 Simpulan	98
5.2 Saran	99
DAFTAR PUSTAKA	101
LAMPIRAN	105

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbedaan Saham Atas Unjuk dan Saham Atas Nama	32
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 3.1 Definisi Operasionalisasi Variabel	53
Tabel 3.2 Perusahaan Manufaktur Subsektor Kosmetik dan Barang Keperluan Rumah Tangga	58
Tabel 3.3 Koefisien Determinasi R^2	66
Tabel 4.1 Populasi	69
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	71
Tabel 4.3 Sampel Data Penelitian	72
Tabel 4.4 <i>Descriptive Statistics</i>	74
Tabel 4.5 One-Sample Kolmogorov-Smirnov	77
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	80
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi - Durbin Waston	81
Tabel 4.8 Posisi Nilai Durbin Waston	82
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi - Run Test	83
Tabel 4.10 Uji Heteroskedastisitas - Metode Glejser	85
Tabel 4.11 Uji Regresi Linear Berganda	86
Tabel 4.12 Hasil Uji t	89
Tabel 4.13 Hasil Uji F	91
Tabel 4.14 Hasil Uji Adjusted R^2	92

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Tingkat Inflasi	4
Gambar 1.2 Grafik Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>)	6
Gambar 1.3 Grafik Tingkat Nilai Tukar Rupiah	7
Gambar 2.1 Kerangka Pikir	47
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian	48
Gambar 4.1 Grafik Uji Normalitas P-Plot	78
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas - Scatterplot	84

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Perhitungan Inflasi	106
Lampiran 2 Data Suku Bunga (<i>BI Rate</i>)	108
Lampiran 3 Data Nilai Tukar Rupiah	110
Lampiran 4 Data Perhitungan Harga Saham	112
Lampiran 5 Tabel Uji t	114
Lampiran 6 Tabel Uji F	116
Lampiran 7 Tabel Durbin Waston	117
Lampiran 8 Catatan Kegiatan Konsultasi	118
Lampiran 9 <i>Curriculum Vitae</i>	119