

**PENGARUH *CRYPTOCURRENCY*, NILAI TUKAR, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN INFLASI
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2022)**

***THE EFFECCT OF CRYPTOCURRENCY, EXCHANGE RATE,
AND INTEREST RATES ON STOCK PRICES WITH INFLATION
AS A MODERATION VARIABLE***

***(Study of LQ45 Companies Listed on the Indonesian Stock
Exchange 2020-2022)***

Oleh

Freldriany Eka Regina

2019420068

PROPOSAL SKRIPSI



PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2024

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Frelldriany Eka Regina

NIM : 2019420068

Jurusan : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH CRYPTOCURRENCY, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN INFLASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)”** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR,SE. MM, adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan hasil plagiat maupun menyalin karya orang lain. Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggung jawabannya.

Demikian pernyataan yang saya buat dengan ini sesungguhnya tanpa paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 26 Juli 2024



(Frelldriany Eka Regina)

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Frelldriany Eka Regina

NIM : 2019420068

Jurusan : Akuntansi

Judul : **“PENGARUH *CRYPTOCURRENCY*, NILAI TUKAR, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
INFLASI SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Pada
Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2020-2022)”**

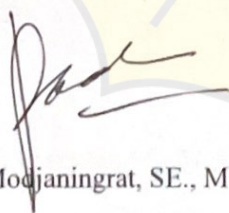
Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dalam sidang Ujian Skripsi
Sarjana pada tanggal 26 Juli 2024.

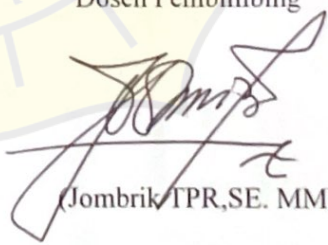
Jakarta, 26 Juli 2024

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Dosen Pembimbing


(Radina Modjaningrat, SE., M.Ak)


(Jombrik TPR, SE. MM)

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH CRYPTOCURRENCY, NILAI TUKAR, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN INFLASI
SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2020-2022)**

***THE EFFECCT OF CRYPTOCURRENCY, EXCHANGE RATE,
AND INTEREST RATES ON STOCK PRICES WITH INFLATION
AS A MODERATION VARIABLE
(Study of LQ45 Companies Listed on the Indonesian Stock
Exchange 2020-2022)***

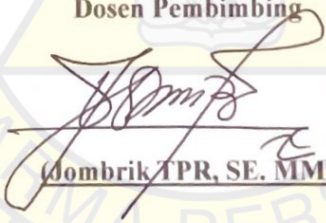
Oleh
Frelldriany Eka Regina
2019420068

SKRIPSI

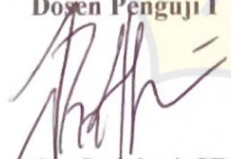
Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Konesntrasi
Akuntansi Pada Universitas Darma Persada Telah diuji oleh tim penguji
pada tanggal 26 Juli 2024

Universitas Darma Persada

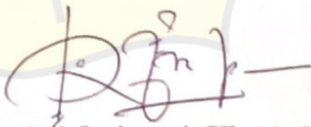
Dosen Pembimbing


(Dombrik TPR, SE. MM)

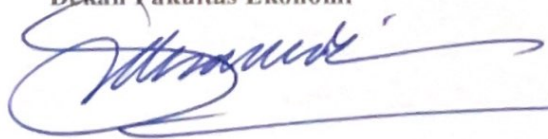
Dosen Penguji I


(Agustina Indriani, SE, M.Ak)

Dosen Penguji II


(Dr. Atik Isniawati, SE., Ak., M.Si)

Dekan Fakultas Ekonomi


(Dr. Sukardi, SE., MM)

Ketua Jurusan Akuntansi


(Radina Modjaningrat, SE., M.Ak)

ABSTRAK

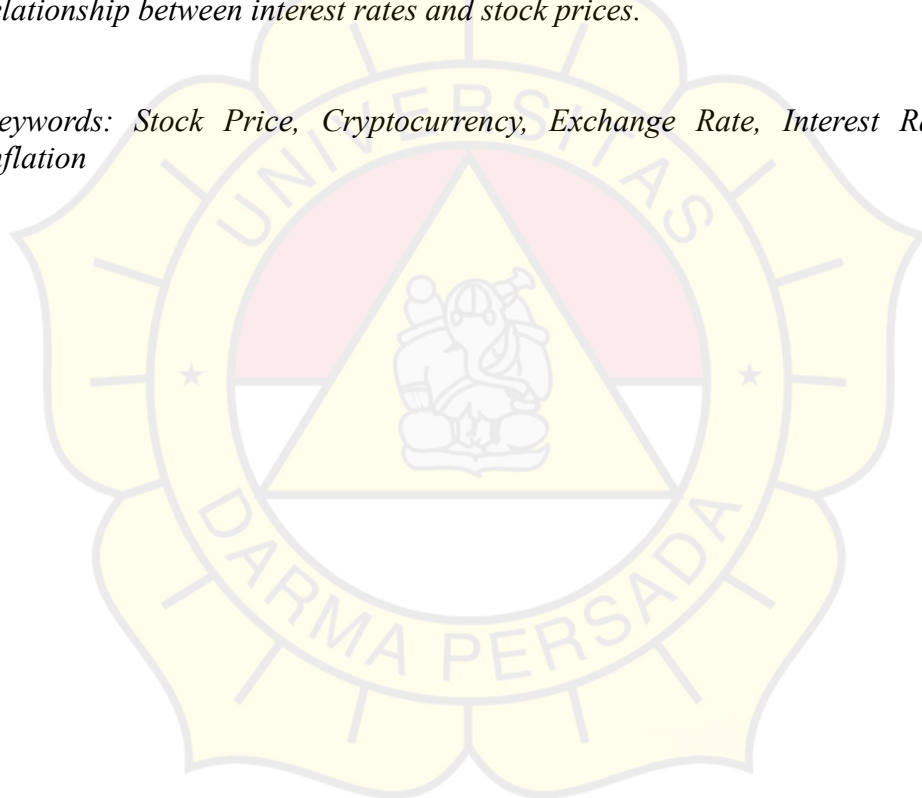
Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji dampak *cryptocurrency*, nilai tukar, dan suku bunga terhadap harga saham, dengan mempertimbangkan peran inflasi sebagai variabel moderasi. Studi ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan memanfaatkan data sekunder sebagai sumber data. Populasi penelitian ini terdiri dari data bulanan selama 3 tahun atau 36 bulan, dengan teknik *purposive sampling* yang menghasilkan sampel sebanyak 36 bulan. Analisis data dilakukan menggunakan perangkat lunak IBM SPSS versi 26. Temuan penelitian menunjukkan bahwa *cryptocurrency* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham, sementara nilai tukar dan suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Selanjutnya, inflasi tidak memoderasi hubungan antara *cryptocurrency* dan harga saham, inflasi juga tidak memoderasi hubungan antara nilai tukar dan harga saham, serta inflasi tidak memoderasi hubungan antara suku bunga dan harga saham.

Kata kunci : Harga Saham, *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi

ABSTRACT

This research aims to examine the impact of cryptocurrency, exchange rates and interest rates on stock prices, by considering the role of inflation as a moderating variable. This study uses a quantitative approach by utilizing secondary data as a data source. This research population consists of monthly data for 3 years or 36 months, with a purposive sampling technique which produces a sample of 36 months. Data analysis was carried out using IBM SPSS version 26 software. Research findings show that cryptocurrency has no influence on stock prices, while exchange rates and interest rates have a negative and significant effect on stock prices. Furthermore, inflation does not moderate the relationship between cryptocurrency and stock prices, inflation also does not moderate the relationship between exchange rates and stock prices, and inflation does not moderate the relationship between interest rates and stock prices.

Keywords: Stock Price, Cryptocurrency, Exchange Rate, Interest Rate, and Inflation



KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan berjudul **“Pengaruh *Cryptocurrency*, Nilai Tukar, dan Suku Bunga dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)”**. Adapun tujuan penyusunan proposal skripsi untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan membimbing penulis dalam menyusun laporan skripsi ini, antara lain kepada:

1. Kepada seluruh anggota keluarga yang telah memberikan dukungan serta doa restu kepada penulis.
2. Bapak Jombrik TPR,SE. MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta masukan dalam penyelesaian proposal skripsi ini.
3. Ibu Radina Modjaningrat, SE., M.Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Darma Persada.
4. Bapak Dr. Sukardi, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu selama masa perkuliahan.
6. Kepada Calvin Batistuta yang selalu memberikan semangat kepada penulis.
7. Serta sahabat terdekat yang selalu memberikan banyak dukungan positif kepada penulis.

Akhir kata, penulis mengucapkan Alhamdulillah atas selesainya proposal skripsi ini, semoga proposal skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu serta dapat menjadi bahan referensi untuk kedepannya.

Jakarta, 26 Juli 2024



Freldriany Eka Regina



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah	9
1.2.1 Identifikasi Masalah	9
1.2.2 Pembatasan Masalah	9
1.2.3 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis	12
1.4.2 Manfaat Praktis	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Keynes	13
2.1.2 Arbitrage Pricing Theory	14
2.1.3 Harga Saham	15
2.1.4 Cryptocurrency.....	20
2.1.5 Nilai Tukar	22
2.1.6 Suku Bunga	26
2.1.7 Inflasi.....	31
2.1 Penelitian Terdahulu	31

2.3	Kerangka Pemikiran	35
2.4	Paradigma Penelitian	35
2.5	Hipotesis Penelitian	36
2.5.1	Pengaruh <i>Cryptocurrency</i> terhadap Harga Saham	36
2.5.2	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	36
2.5.3	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	37
2.5.4	Pengaruh <i>Cryptocurrency</i> terhadap Harga Saham dengan Inflasi sebagai variabel moderasi	38
2.5.5	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham dengan Inflasi sebagai variabel moderasi	39
2.5.6	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham dengan Inflasi sebagai variabel moderasi	39
BAB III METODE PENELITIAN		41
3.1	Metode Yang Digunakan	41
3.2	Waktu dan Tempat Penelitian	41
3.3	Operasional Variabel	41
3.3.1	Variabel Dependen (Y)	41
3.3.2	Variabel Independen (X)	42
3.3.3	Variabel Moderasi (Z)	43
3.4	Sumber Dan Cara Penentuan Data	44
3.4.1	Populasi dan Sampel	44
3.4.2	Kriteria Sampel	45
3.5	Teknik Pengumpulan Data	45
3.6	Analisis Statistik Deskriptif	46
3.7	Uji Asumsi Klasik	46
3.7.1	Uji Normalitas	46
3.7.2	Uji Multikolinearitas	46
3.7.3	Uji Heteroskedastisitas	47
3.7.4	Uji Autokorelasi	47
3.8	Rancangan Analisis	48
3.8.1	Analisis Linier Berganda	48
3.8.2	<i>Moderate Regression Analysis (MRA)</i>	48
3.9	Uji Hipotesis	49

3.9.1	Uji Signifikasi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	49
3.9.2	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Gambaran Umum	51
4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	51
4.3	Uji Asumsi Klasik	52
4.3.1	Uji Normalitas	52
4.3.2	Uji Multikolinearitas	53
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas	53
4.3.4	Uji Autokorelasi	54
4.4	Rancangan Analisis	54
4.4.1	Analisis Linear Berganda	54
4.4.4	<i>Moderate Regression Analysis (MRA)</i>	57
4.5	Pembahasan	59
4.5.1	Pengaruh <i>Cryptocurrency</i> terhadap Harga Saham	59
4.5.2	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	60
4.5.3	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	61
4.5.4	Pengaruh <i>Cryptocurrency</i> terhadap Harga Saham dengan Inflasi sebagai variabel moderasi	61
4.5.5	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham dengan Inflasi sebagai variabel moderasi	62
4.5.6	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham dengan Inflasi sebagai variabel moderasi	63
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		64
5.1	Simpulan.....	64
5.2	Saran	65
5.3	Keterbatasan Penelitian	65
DAFTAR PUSTAKA		66
LAMPIRAN		70

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	43
Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	51
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan Analisis Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas.....	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Linear Berganda.....	54
Tabel 4. 8 Hasil Uji t.....	55
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	56
Tabel 4. 10 Hasil Moderate Regression Analysis (MRA).....	57
Tabel 4. 11 Hasil Uji t (MRA).....	58
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2 (MRA).....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kinerja Indeks LQ45 periode 2020 – 2022.....	2
Gambar 1. 2 Grafik Nilai Tukar Rupiah dengan USD periode 2020 - 2022.....	5
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 2. 2 Paradigma Penelitian.....	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Catatan Konsultasi Proposal Skripsi.....	70
Lampiran 2 Nilai Bitcoin periode 2020 – 2022	71
Lampiran 3 Nilai Kurs periode 2020 – 2022	78
Lampiran 4 Indeks LQ45 periode 2020 – 2022	84
Lampiran 5 Besarnya Suku Bunga periode 2020 – 2022.....	89
Lampiran 6 Besarnya Inflasi Periode 2020 – 2022.....	90
Lampiran 7 Tabulasi Data	91
Lampiran 8 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	93
Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas	94
Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas	95
Lampiran 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas	96
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi	97
Lampiran 13 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji t.....	98
Lampiran 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	99
Lampiran 15 Hasil Moderate Regression Analysis (MRA) dan Uji t.....	100
Lampiran 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) MRA.....	101
Lampiran 17 Biodata Peneliti	102