

**PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM YANG DI MODERASI OLEH NILAI
TUKAR**

(Studi pada sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-
2024)

***THE EFFECT OF INFLATION AND INTEREST RATES ON
THE STOCK PRICE INDEX MODERATED BY THE EXCHANGE
RATE***

*(Study on the energy sector listed on the Indonesian Stock Exchange in 2021-
2024)*

Oleh
Anggini
2021420036
SKRIPSI



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2025**

LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Anggini

Nim : 2021420036

Jurusan/Peminatan : Akuntansi/Akuntansi Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM YANG DIMODERASI OLEH NILAI TUKAR** yang dibimbing oleh ibu Hasri Nirmala SE., MM., CAPM., CAPF. adalah merupakan benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengkopi hasil dari karya orang lain.

Apabila dikemudian hari ternyata tidak ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkannya. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 06 Agustus 2025



Anggini

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Anggini

Nim : 2021420036

Jurusan : Akuntansi

Judul : **PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM YANG DI
MODERASI OLEH NILAI TUKAR.**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana.

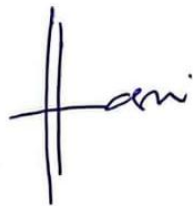
Jakarta, 06 Agustus 2025

Mengetahui

Menyetujui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Pembimbing



(Dr. Hasri Nirmala SE., MM., CAPM., CAPF)

(Dr. Hasri Nirmala SE., MM., CAPM., CAPF)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM YANG DI MODERASI OLEH NILAI TUKAR

(Studi pada sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2021-2024)

Oleh:

Anggini

2021420036

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu ujian guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Darma Persada.

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada
Jakarta, 06 Agustus 2025

Dr. Hasri Nirmala SE., MM., CAPM., CAPE

Dosen Pembimbing

Reko Saprianto SE., M.Si., Ak., CA., ACPA

Penguji I

Ahmad Basid SE., M.Si., CSRS., CSRA

Penguji II

Dr. Sukardi S.E., M.M.
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Hasri N. B. SE., MM., CAPM., CAPE
Ketua Jurusan Akuntansi

ABSTRAK

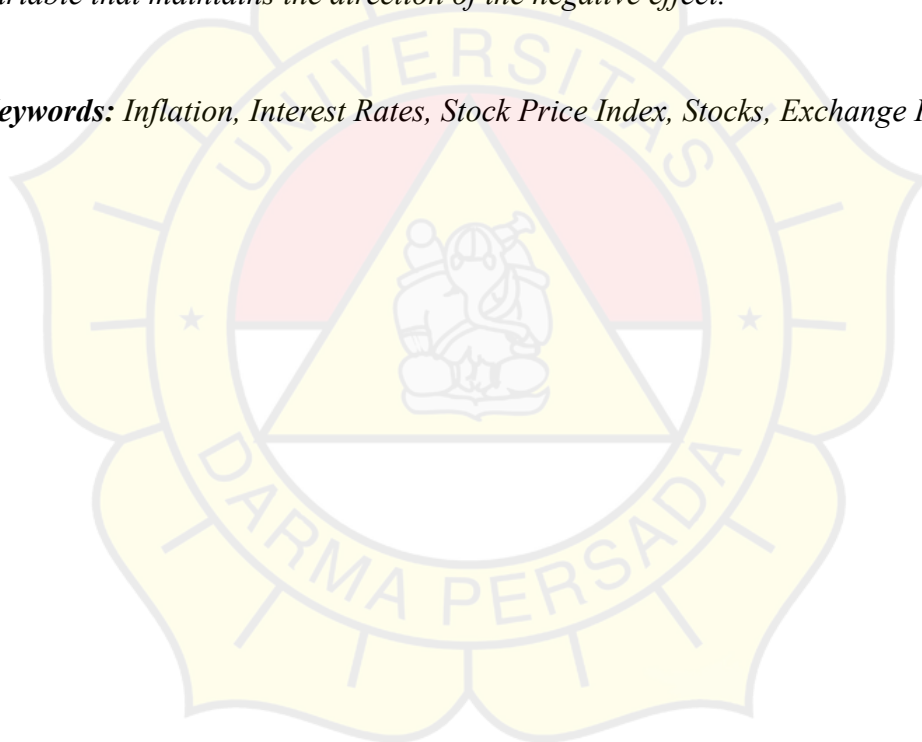
Penelitian ini menganalisis pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap indeks harga saham pada sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2024, dengan nilai tukar sebagai variabel moderasi. Sampel yang digunakan sebanyak 48 data Indeks harga saham pada sektor energi. Sampel dipilih menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik purposive sampling. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap variabel indeks harga saham. Setelah dimoderasi oleh nilai tukar, pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap indeks harga saham tetap negatif dan signifikan. Secara keseluruhan, penelitian ini menyimpulkan bahwa inflasi dan suku bunga secara signifikan memengaruhi indeks harga saham sektor energi, dan nilai tukar berperan sebagai variabel moderasi yang mempertahankan arah pengaruh negatif tersebut.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Indeks Harga Saham, Saham, Nilai Tukar

ABSTRACT

This study analyzes the effect of inflation and interest rates on the stock price index in the energy sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2021-2024 period, with the exchange rate as a moderating variable. The sample consisted of 48 stock price index data points in the energy sector. The sample was selected using a quantitative approach with purposive sampling technique. This study used multiple linear regression analysis. The results of this study show that inflation and interest rates have a significant negative effect on the stock price index variable. After being moderated by the exchange rate, the effect of inflation and interest rates on the stock price index remains negative and significant. Overall, this study concludes that inflation and interest rates significantly influence the stock price index of the energy sector, and the exchange rate acts as a moderating variable that maintains the direction of the negative effect.

Keywords: *Inflation, Interest Rates, Stock Price Index, Stocks, Exchange Rate*



KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT. Karena atas segala rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Yang Dimodifikasi Oleh Nilai Tukar** (Studi pada sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024) Penulis skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Akuntansi pada Universitas Darma Persada.

Penulis menyadari masih banyak kesalahan dalam penyusunan, tanpa bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini sangatlah penting bagi penulis untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih, skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua (Sutija dan Ramina) yang sangat saya cintai dan berjasa dalam hidup saya, dua orang yang selalu mengusahakan anaknya bisa ketahap skripsi dan meraih gelar Sarjana S1. Terima kasih sudah berjuang keringat, tenaga dan pikiran, mereka memang tidak sempat merasakan pendidikan, namun mereka mampu mendidik dan memberikan motivasi dukungan yang baik, hingga saya mampu menyelesaikan studinya. Terima kasih atas segala pesan, doa, dan harapan yang selalu mendampingi setiap langkah dan ikhtiar anakmu untuk menjadi seseorang yang berpendidikan, terima kasih atas kasih sayang tanpa

batas, terakhir terima kasih atas segala hal yang kalian berikan yang tak terhitung jumlahnya.

2. Dosen Pembimbing Dr. Hasri Nirmala SE., MM., CAPM., CAPF sekaligus ketua jurusan Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Darma Persada yang telah membantu penulis berupa bimbingan, arahan, masukan dan ilmu kepada penulis.
3. Dosen Penguji I Reko Saprianto SE., M.Si., Ak., CA., ACPA yang telah memberikan masukan dan saran untuk penulis skripsi ini.
4. Dosen Penguji II Ahmad Basid SE., M.Si., CSRS., CSRA yang telah memberikan masukan dan saran untuk penulis skripsi ini.
5. Untuk keluarga besar terutama kaka perempuan saya yang selalu memberikan semangat serta do'a, usaha dan *support* yang telah diberikan kepada saya dalam proses pembuatan Karya Tulis Ilmiah ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari segi susunan maupun tata bahasa. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran, kritik, dan masukan yang membangun dari semua pembaca guna menjadi acuan agar penulis bisa menjadi lebih baik lagi dimasa mendatang. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan inspirasi bagi penulis, mahasiswa jurusan Akuntansi Universitas Darma Persada, serta berguna bagi masyarakat umum.

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah.....	7
1.2.1. Identifikasi Masalah	7
1.2.2. Pembatasan Masalah	8
1.2.3. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Kegunaan Penelitian	9
1.4.1. Aspek Teoritis.....	9
1.4.2. Aspek Praktis	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. Teori Efisiensi Pasar	11
2.1.2. Indeks Harga Saham.....	11
2.1.3. Inflasi.....	12
2.1.4. Suku Bunga	18
2.1.5. Nilai Tukar.....	21
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Kerangka Pemikiran	27

2.4. Paradigma Penelitian	28
2.5. Hipotesis Penelitian	28
2.5.1. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham.....	29
2.5.2. Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham	29
2.5.3. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham yang Dimoderasi oleh Nilai Tukar	30
2.5.4. Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham yang Dimoderasi oleh Nilai Tukar	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1. Metode Yang Digunakan	32
3.2. Waktu dan Tempat Penelitian.....	32
3.3. Operasional Variabel	33
3.3.1. Variabel Dependen (Y)	33
3.3.2. Variabel Independen (X)	33
3.3.3. Variabel moderasi (M).....	34
3.4. Sumber dan Cara Penentuan Data.....	36
3.4.1. Sumber Data	36
3.4.2. Cara Penentuan Data	36
3.5. Teknik Pengumpulan Data	37
3.6. Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis.....	37
3.6.1. Teknik Analisis	37
3.7. Uji Normalitas.....	40
3.8. Uji Multikolonieritas.....	40
3.9. Uji Autokorelasi.....	41
3.10. Uji Heteroskedastisitas	41
3.11. Uji Hipotesis	42
3.11.1. Uji Statistik t.....	42
3.11.2. Koefisien Determinasi (R^2)	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44

4.2 Hasil Penelitian	46
4.2.1 Statistik Deskriptif	46
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	48
4.2.3 Hasil Uji Analisis Data	54
4.2.4 Hipotesis	57
4.3 Pembahasan.....	59
4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks harga Saham	59
4.3.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham.....	60
4.3.3 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga saham yang Dimoderasi oleh Nilai Tukar	61
4.3.4 Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham yang Dimoderasi oleh Nilai Tukar	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	63
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN.....	69

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Peneliti Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Tabel Operasional Variabel.....	35
Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian	45
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum di Moderasi.....	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas Sesudah di Moderasi	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Moderasi	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sesudah Moderasi	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Moderasi.....	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi Sesudah Moderasi	54
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	55
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Moderasi	56
Tabel 4.12 Hasil Uji t Sebelum Dimoderasi.....	57
Tabel 4.13 Hasil Uji t Sesudah Dimoderasi	58
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi R Square Sebelum Dimoderasi	58
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi R Square Sesudah Dimoderasi	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data rata-rata indeks harga saham sektor energi Periode 2021-2024	2
Gambar 1. 2 Data Inflasi Periode 2021-2024.....	4
Gambar 1. 3 Data Suku Bunga Periode 2021-2024	5
Gambar 1. 4 Data Nilai Tukar Periode 2021-2024	6
Gambar 2. 1 Kerangka pemikiran	27
Gambar 2. 2 Paradigma penelitian	28

