

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDY KASUS: HARGA
PENUTUPAN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2023)**

SKRIPSI



**OLEH:
RIBKA HIA
NIM: 112010685**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDY KASUS: HARGA
PENUTUPAN SAHAM PERUSAHAAN MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2023)**

Diajukan Kepada Universitas Pelita Bangsa
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Menyelesaikan Program Sarjana Manajemen

SKRIPSI



**OLEH:
RIBKA HIA
NIM: 112010685**

**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, Dosen Pembimbing Skripsi:

Nama Mahasiswa : Ribka Hia

NIM : 112010685

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap
Harga Saham (Study kasus: Harga Penutupan Saham
Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di
BEI Periode 2019-2023).

Menyatakan bahwa setelah melalui proses bimbingan dan perbaikan, yang bersangkutan telah memenuhi syarat untuk mendaftarkan diri mengikuti ujian skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa.

Cikarang, 23 Juli 2024

Pembimbing,



Nataliana Bebasari, S.E., M.M.

NIDN: 0424127704

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM (STUDY KASUS: HARGA PENUTUPAN SAHAM
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2019-2023)**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Ribka Hia
112010685

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi pada hari Jumat, tanggal 16, bulan Agustus, tahun 2024, dan dinyatakan telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI SKRIPSI

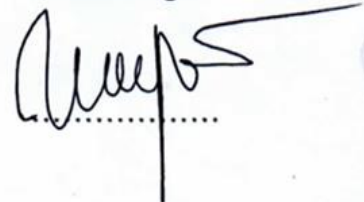
Ketua Penguji
Dr. Siska Wulandari, S.E., M.M.
NIDN: 0423018302

Tanda Tangan



Anggota Penguji
Wisnu Setyawan, S.E., M.M., M.Ak.
NIDN: 0417128001

Tanda Tangan



Ka. Prodi Manajemen



Dr. Yunita Ramadhani RDS, S.E., M.Sc.
NIDN: 0406068402

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis



Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M.
NIDN: 0404046508

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : RIBKA HIA
NIM : 112010685
Program Studi : MANAJEMEN KEUANGAN
Fakultas : FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya susun untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana dari Universitas Pelita Bangsa sepenuhnya adalah hasil karya saya sendiri.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam skripsi ini yang diambil dari karya orang lain telah saya cantumkan sumbernya dengan jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau terdapat plagiat pada bagian-bagian tertentu, saya siap menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya miliki serta sanksi lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Cikarang, 23 Juli 2024



Ribka Hia

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Segala perkara dapat kutanggung di dalam Dia yang memberi kekuatan kepadaku"

(Filipi 4:13)

"Karena masa depan sungguh ada, dan harapanmu tidak akan hilang"

(Amsal 23:18)

"Serahkanlah segala kekuatiranmu kepada-Nya, sebab Ia yang memelihara kamu"

(1 Petrus 5:7)

"Bersukacitalah senantiasa, tetaplah berdoa mengucap syukur dalam segala hal, sebab itulah yang dikehendaki Allah didalam Kristus Yesus bagi kamu".

(1 Tesalonika 5: 16-18)

"Pencobaan-pencobaan yang kamu alami ialah pencobaan-pencobaan biasa, yang tidak melebihi kekuatan manusia. Sebab Allah setia dan karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai Ia akan memberikan kepadamu jalan ke luar, sehingga kamu dapat menanggungnya"

(1 Korintus 10:13)

Dalam nama Tuhan Yesus Kristus, saya, Ribka Hia, dengan rendah hati mengucapkan syukur dan penghormatan kepada Tuhan, sumber segala hikmat dan pengetahuan, yang telah memberikan kekuatan dan petunjuk dalam penulisan skripsi ini.

Karya ini saya persembahkan untuk:

1. Baba di surga, Yesus Kristus, yang senantiasa memberikan kasih karunia, kekuatan, dan hikmat dalam setiap langkah hidupku.
2. Papa tercinta Olembata Hia dan Mama tercinta Osperia Siahaan, Terima kasih atas cinta, doa, dukungan, dan pengorbanan yang tak ternilai sepanjang hidup saya. Kalian adalah sumber inspirasi dan semangat dalam setiap langkah yang saya tempuh. Segala kesuksesan dan pencapaian ini tidak akan pernah terjadi tanpa kalian.
3. Untuk abang saya Yoel Marti Hia dan kakak saya Yemima Hia, terima kasih atas teladan, nasihat, dan dukungan yang tak pernah putus. Kalian selalu menjadi panutan dan inspirasi bagi saya dalam mengejar cita-cita.
4. Untuk adik tersayang Samuel Hia, Priskila Hia, Simon Petrus Hia, terima kasih telah menjadi sumber kebahagiaan dan keceriaan dalam hidup saya. Semoga apa yang saya capai ini dapat menjadi contoh dan motivasi bagi kamu untuk meraih impianmu di masa depan.
5. Dengan penuh rasa cinta dan kerinduan (Alm) Nenek tersayang. Skripsi ini saya persembahkan untuk mengenangmu, dengan harapan bahwa engkau tersenyum bahagia di sana.
6. Dengan penuh cinta dan rasa hormat, skripsi ini saya persembahkan kepada, Opung Boru Denni Semoga skripsi ini menjadi wujud kecil dari rasa terima kasih dan kebanggaan saya atas semua yang opung berikan selama ini.
7. Kepada Seseorang yang tidak dapat disebutkan namanya, Terima kasih atas segala bentuk dukungan dan bantuan yang telah Anda berikan sepanjang perjalanan akademik saya. Walaupun nama Anda tidak dapat disebutkan, peran dan kontribusi Anda dalam proses ini sangat berarti dan tidak akan pernah saya lupakan.

8. Kepada semua yang telah memberikan bimbingan, semangat, dan bantuan praktis, serta kepada setiap orang yang telah memberi inspirasi dan dorongan, skripsi ini adalah bentuk penghargaan saya atas segala dukungan dan kerjasama yang telah Anda berikan. Tanpa bantuan Anda, perjalanan ini akan jauh lebih menantang.
9. Dan yang terakhir, kepada diri sendiri, Ribka Hia. Terimakasih karena boleh bertahan sampai sejauh ini. Terimakasih telah memilih untuk berusaha, dan berjuang sampai di titik ini. Terimakasih karena sudah kuat mengalahkan keputusasaan yang sering dirasakan. Terimakasih karena sudah melalui hal-hal sulit. Terimakasih karena selalu berusaha dan tidak mau menyerah sesulit apapun itu proses yang dihadapi sehingga boleh menyelesaikan skripsi ini. Dan jangan lupa selalu bawa nama Tuhan dalam setiap proses mu. Tetap semangat dan jangan putus asah Ribka, sayangilah selalu dirimu baik buruk dirimu kurang lebih dirimu mari merayakan diri sendiri.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, Allah yang Maha Pengasih dan Penyayang, atas berkat, rahmat, serta karunia-Nya yang melimpah dalam perjalanan penulisan skripsi yang berjudul " Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Study kasus: Harga Penutupan Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2019-2023)". Tujuan penulisan skripsi ini merupakan susun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana di Universitas Pelita Bangsa. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Natalia Bebasari, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang sabar terus memberikan arahan, bimbingan, serta informasi yang sangat berguna selama masa penulisan skripsi ini.
2. Tim Penguji, Dr. Siska Wulandari, S.E., M.M. dan Bapak Wisnu Setyawan, S.E., M.M., M.Ak. selaku Penguji terima kasih telah berkenan memberikan masukan untuk penyempurnaan naskah mulai dari gagasan awal tema penelitian hingga selesainya skripsi ini.
3. Ibu Dr. Yunita Ramadhani RDS, S.E., M.Sc. selaku ketua program studi Manajemen di Universitas Pelita Bangsa, Skripsi ini saya persembahkan sebagai bentuk rasa terima kasih dan penghargaan saya atas peran penting ibu dalam perjalanan akademik saya.
4. Ibu Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis dan Ilmu Sosial (FEBIS) Universitas Pelita Bangsa beserta jajarannya, Terima kasih atas kepemimpinan, bimbingan, dan dukungan yang telah ibu berikan selama masa studi saya.
5. Teruntuk semua rekan kerja di PT Sin Sung Indonesia atas kebersamaan dan dukungannya selama proses penyusunan skripsi.
6. Dengan penuh rasa terima kasih dan penghargaan, skripsi ini saya persembahkan kepada Amalia Fransiska Tobing, Terima kasih atas segala bantuan, waktu, dan perhatian yang telah kamu berikan selama proses penyusunan skripsi ini. Dukunganmu yang tulus, saran-saran yang

berharga, serta kesediaanmu untuk memeriksa setiap detail dari skripsi ini, sungguh berarti bagi saya.

7. Kepada teman-teman kerja tersayang, Maria Ulfa, Arinta Ika Puspita, Novianti, Elsa Ulina Siahaan dan Nadila Purwita Sari terima kasih atas dukungan, kebersamaan, dan semangat yang kalian berikan selama proses penyusunan skripsi ini. Kehadiran kalian selalu membuat hari-hari kerja menjadi lebih ringan dan menyenangkan, bahkan di saat-saat paling menantang.
8. Dengan penuh rasa terima kasih dan penghargaan kepada ka Amelia. Skripsi ini saya persembahkan sebagai bentuk rasa terima kasih yang mendalam atas semua bantuan yang telah kakak berikan.
9. Teman-teman seperjuangan di lingkungan studi, Rismaya anggraini, Mariska, Ditty Namira, Novia arianty, Luthfi Ainun Naim, terimakasih atas dukungan, kerjasama, dan motivasi yang tak ternilai.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak keterbatasan, oleh karena itu, kritik dan saran sangat diharapkan untuk perbaikan penulisan laporan penelitian di masa mendatang.

Cikarang, 23 Juli 2024

Ribka Hia

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRACT	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Saham	12
2.1.1.1 Definisi Saham	12
2.1.2 Harga Saham	12
2.1.2.1 Definisi Harga Saham.....	12
2.1.2.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	13
2.1.2.3 Jenis-Jenis Harga Saham	13
2.1.2.4 Rumus Harga Saham	14
2.1.3 Inflasi	14
2.1.3.1 Definisi Inflasi.....	14
2.1.3.2 Faktor-Faktor Inflasi.....	15
2.1.3.3 Indikator-indikator Inflasi.....	15
2.1.3.4 Jenis-jenis Inflasi	15
2.1.3.5 Rumus Inflasi	16
2.1.4 Suku Bunga.....	16
2.1.4.1 Definisi Suku Bunga	16
2.1.4.2 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Suku Bunga.....	17
2.1.4.3 Jenis-jenis Suku Bunga.....	18
2.1.4.4 Rumus Suku Bunga	19
2.1.5 Nilai Tukar	19
2.1.5.1 Definisi Nilai Tukar.....	19
2.1.5.2 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	20

2.1.5.3 Jenis-Jenis Nilai Tukar	20
2.1.5.4 Rumus Nilai Tukar	20
2.2 Penelitian Terdahulu Yang Relevan	21
2.3 Hipotesis Dan Model Penelitian	24
2.3.1 Hipotesis	24
2.3.2 Model Penelitian Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Jenis dan Desain Penelitian	27
3.1.1 Jenis Penelitian	27
3.1.2 Desain Penelitian	27
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.3 Populasi dan Metode Pengambilan Sampel	30
3.3.1 Populasi	30
3.3.2 Metode Pengambilan Sampel	31
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	32
3.5 Metode Analisis	33
3.5.1 Regresi Data Panel	33
3.5.2 Statistik Deskriptif	34
3.5.3 Estimasi Regresi Data Panel	34
3.5.4 Pemilihan Teknik Data Panel	36
3.5.5 Uji Asumsi Klasik	37
BAB IV PEMBAHASAN	41
4.1 Hasil Pembahasan	41
4.1.1 Deskripsi Bursa Efek Indonesia	41
4.2 Hasil Penelitian	43
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	43
4.2.2 Analisis Uji Asumsi Klasik	45
4.2.2.1 Uji Normalitas	45
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	46
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	47
4.2.2.4 Uji Autokolerasi	47
4.2.3 Analisis Uji Regresi Data Panel	48
4.2.4 Uji Regresi Data Panel	50
4.2.4.1 Uji Chow	50
4.2.4.2 Uji Hausman	51
4.2.4.3 Uji Lagrange Multiplier (LM)	52
4.2.5 Uji Hipotesis	53
4.2.5.1 Uji T (Parsial)	53
4.2.5.2 Uji F (Simultan)	54
4.2.5.3 Uji Koefisien Determinasi	55
4.3 Pembahasan	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1 Kesimpulan	59
5.2 Saran	60

DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
Tabel 3.2 Populasi Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman	30
Tabel 3.3 Definisi Sampel Penelitian.....	32
Tabel 4.1 Data Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.4 Hasil Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Data Panel	49
Tabel 4. 7 Hasil Uji Chow.....	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji Hausman	51
Tabel 4.9 Uji Lagrange Multiplier (LM).....	52
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4. 11 Hasil Uji F.....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2019-2023.....	2
Gambar 1.2 Data Perkembangan Inflasi Tahun 2019 –2023	4
Gambar 1.3 Data Perkembangan Suku Bunga 2019 –2023	5
Gambar 1.4 Data Perkembangan Nilai Tukar 2019 –2023	6
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	26
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	42

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Mapping Penelitian Terdahulu	64
Lampiran 2 Populasi Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman	67
Lampiran 3 Kriteria Pemilihan Sampel	68
Lampiran 4 Kriteria Sampel	69
Lampiran 5 Daftar Sampel	69
Lampiran 6 Data Penelitian	70
Lampiran 7 Data Statistik Deskriptif	72
Lampiran 8 Uji Asumsi Klasik	72
Lampiran 9 Uji Regresi Data Panel	73
Lampiran 10 Uji Hipotesis	75
Lampiran 11 Kartu Bimbingan Skripsi	76

THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATES AND EXCHANGE RATES ON STOCK PRICES (CASE STUDY: CLOSING STOCK PRICES OF FOOD AND BEVERAGE COMPANIES LISTED ON THE IDX IN THE PERIOD 2019-2023)

Ribka Hia¹⁾
Nataliana Bebasari²⁾

Abstract

This study aims to examine the impact of inflation, interest rates, and exchange rates on stock prices (a case study: closing stock prices of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019-2023 period). By using the panel data regression method, this research analyzes data from companies in the sector to identify significant relationships between these macroeconomic variables and stock prices. The results of the analysis show that inflation and interest rates do not have a significant impact on stock prices, while exchange rates have a significant negative impact on stock prices. Furthermore, the F-test indicates that, simultaneously, the independent variables significantly affect stock prices. These findings provide important contributions to investors and academics in understanding the dynamics of the stock market in Indonesia, particularly in the food and beverage sector.

Keywords: inflation, interest rates, exchange rates, stock prices, panel data regression, food and beverage sector, Indonesia Stock Exchange.

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM (STUDY KASUS: HARGA PENUTUPAN SAHAM
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI
BEI PERIODE 2019-2023)**

Ribka Hia¹⁾

Nataliana Bebasari²⁾

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap harga saham (study kasus: harga penutupan saham perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI selama periode 2019-2023). Dengan menggunakan metode regresi data panel, penelitian ini menganalisis data dari perusahaan-perusahaan di sektor tersebut untuk mengidentifikasi hubungan signifikan antara variabel-variabel makroekonomi tersebut dan harga saham. Hasil analisis menunjukkan bahwa inflasi dan suku bunga tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham, sementara nilai tukar berpengaruh negatif secara signifikan terhadap harga saham. Selain itu, uji F menunjukkan bahwa secara simultan, variabel independen berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Temuan ini memberikan kontribusi penting bagi investor dan akademisi dalam memahami dinamika pasar saham di Indonesia, khususnya di sektor makanan dan minuman.

Kata Kunci: inflasi, suku bunga nilai tukar, harga saham, regresi data panel, sektor makanan dan minuman, Bursa Efek Indonesia.