

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
PADA INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI



**OLEH:
SUCI AURA LISKA
NIM: 112010989**

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

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
PADA INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

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

SKRIPSI



**OLEH:
SUCI AURA LISKA
NIM: 112010989**

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

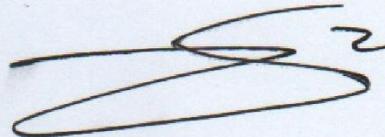
PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, Dosen Pembimbing Skripsi :

Nama Mahasiswa : Suci Aura Liska
NIM : 112010989
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Menyatakan bahwa, berdasarkan proses dan hasil bimbingan selama ini, serta dilakukan perbaikan, maka yang bersangkutan dapat mendaftarkan diri untuk mengikuti ujian skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa.

Bekasi, 05 Agustus 2024
Pembimbing,



Dr. H. Sunita Dasman, A.T., M.M.
NIDN : 0403087103

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Suci Aura Liska

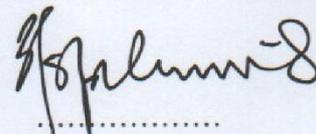
112010989

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

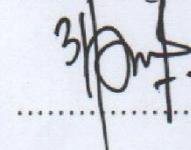
Ketua Penguji,
Elsye Fatmawati, S.E., M.M.
NIDN: 0409097907

Tanda Tangan



Anggota Penguji
Erin Soleha, S.E., M.M., CFP
NIDN: 0427129402

Tanda Tangan



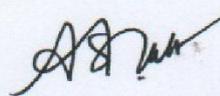
Ka. Prodi Manajemen



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	: Suci Aura Liska
NIM	: 112010989
Program Studi	: Manajemen
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Universitas Pelita Bangsa seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 05 Agustus 2024

Tanda Tangan



Suci Aura Liska

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”
(Al-Insyirah: 5-8)

“Perilaku manusia mengalir dari tiga sumber utama: keinginan, emosi dan pengetahuan (Plato)”
(Dalam buku berjudul “Sayangi Dirimu, Berhentilah Menyenangkan Semua Orang”)

“Tersenyumlah dan hargailah pendapat orang lain jika kamu ingin dihargai orang lain”
(Ayahanda)

“Everyone deserves change to a better person, including me”
(Suci Aura Liska)

Karya ini kupersembahkan untuk :

1. Ayahanda, Ibunda tercinta, Adik tersayang dan seluruh keluarga besar saya yang tidak pernah lelahnya selalu mendukung baik secara materi maupun non materi, memberi semangat, motivasi dan selalu mendoakan serta menginginkan yang terbaik untukku.
2. Bapak Dr. H. Sunita Dasman, A.T., M.M. selaku Dosen Pembimbing Penulis yang selalu memberikan dukungan dan membimbing saya dengan baik.
3. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan pengetahuan serta teladan yang sangat berharga bagi penulis.
4. Sahabat tercinta serta para teman-teman penulis yang selalu memberikan semangat, dukungan dan menghibur penulis dikala sedang menyelesaikan skripsi ini.
5. Diri sendiri karena telah bertahan, berjuang dan mampu sampai sejauh ini.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi ini dengan judul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar Pada Indeks Lq45 Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Strata Satu Sarjana Manajemen (S.M) Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa Skripsi ini dapat diselesaikan berkat adanya dukungan serta motivasi dari berbagai pihak. Melalui kesempatan ini, penulis dengan kerendahan hati ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Allah SWT dengan segala nikmat serta karunia-Nya yang telah dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
2. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Kadmo dan Ibunda Lilis yang telah membesarkan, mendidik, memberikan doa, motivasi dan dukungan baik secara moral maupun material, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini sebagai tugas akhir sebagai seorang mahasiswa.
3. Bapak Dr. H. Sunita Dasman, A.T., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan ilmu pengetahuan, membimbing, meluangkan waktu, memberikan banyak kemudahan, memberikan masukan serta teladan yang sangat berharga kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
4. Bapak Ir. H. M. Mardiana, M.M. selaku Pembina Yayasan Universitas Pelita Bangsa.
5. Bapak Hamzah M Mardi Putra, S.K.M., M.M., D.B.A selaku Rektor Universitas Pelita Bangsa.
6. Ibu Yunita Ramadhani Ratnaningsih RDS, S.E., M.Sc. dan Bapak Wahid Hasyim., S.E., M.M selaku Ketua dan Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa, beserta seluruh

staf yang telah memberikan rekomendasi dan memfasilitasi penulis untuk dapat Menulis Tugas Akhir/Skripsi Mahasiswa.

7. Ibu Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa beserta jajarannya yang telah memberikan kesempatan dan izin dukungan moril maupun materil terhadap penulis.
8. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membimbing, mengarahkan, menasehati serta membagi ilmu pengetahuan sebagai bekal bagi penulis dalam pengembangan keilmuan maupun penyelesaian Skripsi ini.
9. Teman-teman angkatan 2020 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa terima kasih atas keakraban, diskusi, saran serta semangat yang diberikan. Penulis selalu merindukan momen di saat sedang berdiskusi bersama pada masa perkuliahan.
10. Seluruh Civitas Akademika Universitas Pelita Bangsa Cikarang.
11. Sahabat serta teman terdekat yang selalu mendukung dan menghibur saya selama proses perkuliahan, Sulistyowati, Dea, Firanisa, Erika, Ika Surya.
12. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyelesaian Skripsi ini.
13. Serta yang terakhir saya berterima kasih kepada diri sendiri dikarenakan sudah mau berproses serta berjuang untuk sampai di titik ini.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik serta saran yang konstruktif. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk pengembangan ilmu di masa yang akan datang.

Bekasi, 28 Mei 2024
Penulis,

Suci Aura Liska

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Teoritis	10
1.4.2 Manfaat Praktek.....	11
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Manajemen Keuangan	13
2.1.1.1 Tujuan Manajemen Keuangan	13
2.1.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan.....	14
2.1.2 Harga Saham.....	16
2.1.2.1 Jenis-Jenis Harga Saham	17
2.1.2.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham	18
2.1.3 Inflasi	18
2.1.3.1 Penggolongan Inflasi	19
2.1.3.2 Faktor - Faktor Yang Menyebabkan Inflasi	19
2.1.4 Nilai Tukar	21
2.1.4.1 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	21
2.1.5 Rasio Keuangan.....	22
2.1.6 Likuiditas.....	23
2.1.6.1 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	24
2.1.7 Profitabilitas.....	24
2.1.7.1 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	25
2.2 Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	26
2.3 Hipotesis dan Model Penelitian.....	32
2.3.1 Hipotesis	32
2.3.2 Model penelitian	36

BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1 Jenis dan Sumber Data Penelitian	38
3.2 Waktu Penelitian	38
3.3 Desain Penelitian.....	39
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
3.4 Populasi dan Metode Pengambilan Sampel	43
3.5 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	45
3.6 Metode Analisis Data.....	45
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	45
3.6.2 Analisis Regresi Data Panel	46
3.6.3 Pengembangan Model Estimasi.....	48
3.6.3.1 <i>Common Effect Model</i> (Model Efek Umum)	48
3.6.3.2 <i>Fixed Effect Model</i> (Model Efek Tetap)	48
3.6.3.3 <i>Random Effect Model</i> (Model Efek Acak).....	48
3.6.4 Pemilihan Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	49
3.6.4.1 Uji Chow	49
3.6.4.2 Uji Hausman	49
3.6.4.3 Uji Lagrange Multiplier.....	50
3.6.5 Uji Asumsi Klasik	51
3.6.5.1 Uji Normalitas	51
3.6.5.2 Uji Multikolinieritas.....	52
3.6.5.3 Uji Heteroskedastisitas	52
3.6.5.4 Uji Autokorelasi.....	53
3.6.6 Uji Hipotesis	53
3.6.6.1 Uji t (Pengujian Secara Parsial).....	53
3.6.6.2 Koefisien Determinasi (R^2).....	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	55
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	55
4.2 Analisis Data.....	59
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	59
4.3 Metode Estimasi Model Regresi Panel.....	61
4.3.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	61
4.3.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	61
4.3.3 <i>Random Effect Model</i> (REM).....	62
4.4 Pemilihan Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	62
4.4.1 Uji Chow	63
4.4.2 Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	63
4.5 Hasil Regresi Terpilih.....	64
4.6 Uji Asumsi Klasik	65
4.6.1 Uji Normalitas.....	65
4.6.2 Uji Multikolinieritas.....	66
4.6.3 Uji Heteroskedastisitas	66
4.7 Uji Hipotesis	67
4.7.1 Uji t (Pengujian Secara Parsial).....	67
4.7.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	68

4.8 Interpretasi Data atau Pembahasan.....	69
BAB V PENUTUP.....	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	80

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Waktu Penelitian.....	38
Tabel 3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	42
Tabel 3.3 Populasi Penelitian Perbankan yang Tergabung pada Indeks LQ45	44
Tabel 3.4 Sampel Penelitian	44
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.2 Hasil Uji Common Effect Model	61
Tabel 4.3 Hasil Uji Fixed Effect Model	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Random Effect Model.....	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Lagrange Multiplier	63
Tabel 4.7 Hasil Uji Common Effect Model	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas	66
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 4.10 Hasil Uji t	67
Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham Perbankan pada Indeks LQ45 Periode 2019-2023	2
Gambar 1.2 Perkembangan Inflasi (YoY) di Indonesia Tahun 2019-2023	4
Gambar 1.3 Nilai Tukar IDR/USD Tahun 2019-2023	5
Gambar 1.4 LDR perbankan pada indeks LQ45 tahun 2019-2023	6
Gambar 1.5 ROA perbankan pada indeks LQ45 tahun 2019-2023	7
Gambar 2.1 Model Penelitian	37
Gambar 3.1 Desain Penelitian	40
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Mapping Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	80
Lampiran 2. Sampel Penelitian	87
Lampiran 3. Data Penelitian.....	88
Lampiran 4. Data Panel.....	90
Lampiran 5. Hasil Uji Statistik Deskriptif	91
Lampiran 6. Hasil Uji CEM	92
Lampiran 7. Hasil Uji FEM	92
Lampiran 8. Hasil Uji REM	93
Lampiran 9. Hasil Uji Chow	94
Lampiran 10. Hasil Uji Lagrange Multiplier	94
Lampiran 11. Hasil Uji Normalitas	95
Lampiran 12. Hasil Uji Multikolinieritas.....	95
Lampiran 13. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	96
Lampiran 14. Hasil Uji t.....	96
Lampiran 15. Hasil Uji R ²	97

The Effect Of Inflation, Exchange Rate, Liquidity And Profitability On Stock Prices In Banking Sector Companies Listed On The LQ45 Indeks On The Indonesia Stock Exchange (IDX)

Suci Aura Liska¹⁾
Sunita Dasman²⁾

Abstract

This study aims to examine the effect of Inflation, Exchange Rates, Liquidity and Profitability on Stock Prices in banking sector companies listed on the LQ45 index on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This research is a quantitative study using secondary data in the form of annual reports obtained from the company's website, Bank Indonesia and the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sample was obtained using saturated sampling technique where all members of the population were used as samples and obtained a sample of 5 banking sector companies in LQ45 in the period 2013-2023. The analysis method used in this study is panel data regression with the CEM model. The research results obtained are that the inflation variable has no significant effect on stock prices. The exchange rate variable has a positive and significant effect on stock prices. The liquidity variable (LDR) has a negative and significant effect on stock prices. Profitability variable (ROA) has a positive and significant effect on stock prices. The coefficient of determination (R²) value is 0.680471, which means that the Inflation, Exchange Rate, Liquidity (LDR) and Profitability (ROA) variables affect stock prices by 68.05% while 31.95% is explained by other factors or using other variables not examined.

Keywords: Inflation, Exchange Rate, Liquidity, Profitability, Stock Prices

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Suci Aura Liska¹⁾
Sunita Dasman²⁾

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar pada indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan yang diperoleh dari situs perusahaan, Bank Indonesia dan *Indonesia Stock Exchange* (IDX). Sampel diperoleh menggunakan teknik sampling jenuh dimana semua anggota populasi dijadikan sebagai sampel dan didapatkan sampel sebanyak 5 perusahaan sektor perbankan pada LQ45 pada periode 2013-2023. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu regresi data panel dengan model CEM. Hasil penelitian yang diperoleh yakni variabel inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Variabel likuiditas (LDR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Variabel profitabilitas (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,680471 yang artinya variabel Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas (LDR) dan Profitabilitas (ROA) berpengaruh terhadap harga saham sebesar 68,05% sedangkan 31,95% dijelaskan oleh faktor lain atau menggunakan variabel lain yang tidak diteliti.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas, Profitabilitas, Harga Saham