

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
TAHUN 2022 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

Oleh:

JIHAN NUR AZKA

NIM : 2010312320036

PROGRAM STUDI : S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR
TAHUN 2022 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Jihan Nur Azka

NIM. 2010312320036

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal 1 Juli 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM., Ak., CA., CPA., BKP

NIP. 19700305 200501 1 003

Penguji I



Ali Sadikin, SE, MM

NIP. 19721212 200003 1 002

Penguji II

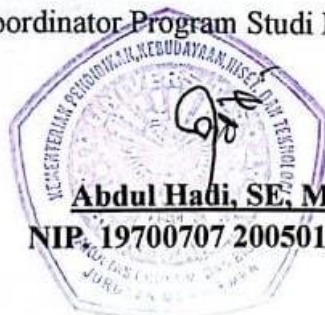


Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM

NIP. 19770904 200604 2 001

Mengetahui

Koordinator Program Studi Manajemen




Abdul Hadi, SE, M.Si


NIP. 19700707 200501 1 001


**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Jihan Nur Azka
NIM : 2010312320036
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2022 Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 1 Juli 2024, 12.00 WITA- Selesai

TIM PENGUJI

Pembimbing : Fahmi Roy Dalimunthe, SE, M.Si  (.....)

Penguji I : Ali Sadikin, SE, MM  (.....)

Penguji II : Dr. Dian Masita Dewi, SE, MM  (.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat :

Nama : Jihan Nur Azka
NIM : 2010312320036
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2022 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 1 Juli 2024
Waktu Ujian : 12.00 WITA - Selesai
Disetujui oleh dosen pembimbing.

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang mendapat persetujuan.

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 29 Juli 2024

Mahasiswa



Jihan Nur Azka
NIM. 2010312320036

Dosen Pembimbing



Fahmi Roy Dalimunthe, SE, M. Si
NIP. 19700305 200501 1 003

Mengetahui
Koordinator Program Studi S1 Manajemen



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 29 Juli 2024

Yang membuat pernyataan,



Jihan Nur Azka
2010312320036

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT., karena selalu memberikan saya kesehatan dan kebahagiaan. Shalawat serta salam saya haturkan kepada baginda Nabi Muhammad SAW., berkat rahmat, hidayah, dan inayah beliau kita berada di zaman yang terang benderang sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR TAHUN 2022 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”. Penulis membuat skripsi ini untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Jurusan Manajemen Universitas Lambung Mangkurat.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak mungkin akan terwujud tanpa bantuan dari berbagai pihak, dikesempatan ini izinkan penulis untuk mengucapkan terimakasih yang sebesar besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat
2. Bapak Abdul Hadi, SE., M. Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat
3. Bapak Fahmi Roy Dalimunthe SE., M. Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran dalam memberikan bimbingan kepada penulis khususnya pada skripsi ini.
4. Bapak Ali Sadikin SE, MM selaku penguji 1 dan Ibu Dr. Dian Masita Dewi SE., MM selaku penguji 2 yang telah meluangkan waktu serta pikiran dalam memberikan bimbingan kepada penulis khususnya pada skripsi ini.

5. Ibu Dr. Dian Masita Dewi SE., MM selaku dosen Penanggungjawab Akademik yang selalu memberikan arahan dan bimbingan selama penulis kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat
6. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan terimakasih atas segala ilmu dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis.
7. Kepada almarhum Hizrin Nafarin dan almarhumah Siti Rapeah orang tua tercinta yang do'anya tidak pernah putus kepada penulis, dan selalu mendukung penulis, serta selalu memberikan semangat yang tidak pernah berhenti kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kepada Humaira Nur Azizah ponakan tersayang yang selalu memberikan semangat serta menjadi motivasi penulis dalam pengerjaan skripsi ini.
9. Kepada Kharisma Maharani sahabat tersayang, M. Septio Widi Sukardi, Nurliana, Al Marwaddawillah, Ade Rena Berlianingtyas, Febriana Ade Putri, Ahyati Kamilazzahra, Lisa Herdiyana, Rohma Toyibah, Dewi Rina Vertiana yang juga sangat berperan untuk selalu memberikan waktunya, semangat, motivasi, *happiness*, dan dukungan dalam penyusunan skripsi.
10. Kepada teman-teman “Berkah Hidup” dan teman seperjuangan angkatan 2020 yang selalu memberikan masukan serta arahan dalam penyusunan skripsi.
11. Semua pihak yang telah mendukung penyelesaian skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT., melimpahkan rahmat-Nya dan membalas semua amal kebaikan mereka. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh untuk dikatakan sempurna, karena manusia tidak ada yang sempurna. Oleh karena itu, penulis menerima dengan senang hati segala kritik dan saran yang membangun.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak yang berkepentingan.

Banjarmasin, 25 Desember 2024

Penulis

Jihan Nur Azka

ABSTRACT

Jihan Nur Azka (2023). The Influence of Inflation, Interest Rates and Exchange Rates on Share Prices in Infrastructure Sector Companies in 2022 listed on the Indonesian Stock Exchange

Supervisor: Fahmi Roy Dalimunthe

This research aims to examine the influence of inflation, interest rates and exchange rates on share prices in infrastructure sector companies in 2022 listed on the Indonesia Stock Exchange.

The type of research used in this research is quantitative research and is cause and effect or causal in looking at the relationship of variables to the object under study. The population in this research is Infrastructure Sector Companies in 2022 which are listed on the Indonesian Stock Exchange. The sampling technique in this research was purposive sampling. The respondents in this research were 38 infrastructure companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression with the SPSS Statistics 26 program application.

The test results in this research show that inflation, interest rates and exchange rates do not have a significant effect on share prices in infrastructure sector companies in 2022 listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Stock Prices

ABSTRAK

Jihan Nur Azka (2023). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2022 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing : Fahmi Roy Dalimunthe

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2022 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan bersifat sebab dan akibat atau kausal dalam melihat hubungan variabel terhadap obyek yang diteliti. Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2022 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Responden pada penelitian ini sebanyak 38 perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda dengan aplikasi program SPSS Statistic 26.

Hasil uji pada penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi, suku bunga dan nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2022 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

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

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRACT	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	16
1.3 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Manfaat Penelitian.....	17
1.5 Sistematika Pembahasan	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	20
2.1 Landasan Teori	20
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	20
2.1.2 Harga Saham	21
2.1.2.1 Pengertian Harga Saham.....	21
2.1.2.2 Faktor yang mempengaruhi Harga Saham.....	23
2.1.3 Inflasi.....	25
2.1.3.1 Pengertian Inflasi	25
2.1.3.2 Jenis-Jenis Inflasi.....	26
2.1.3.3 Dampak Inflasi.....	28
2.1.4 Suku Bunga	30
2.1.4.1 Pengertian Suku Bunga.....	30
2.1.4.2 Faktor yang mempengaruhi Suku Bunga	31
2.1.5 Nilai Tukar	33
2.1.5.1 Pengertian Nilai Tukar.....	33
2.1.5.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Tukar.....	34

2.1.5.3 Pengukuran Nilai Tukar.....	35
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	37
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	43
3.1 Kerangka Pemikiran	43
3.2 Kerangka Konseptual	45
3.3 Hipotesis Penelitian.....	47
3.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	47
3.3.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	47
3.3.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	48
BAB IV METODE PENELITIAN	49
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	49
4.2 Jenis Penelitian.....	49
4.3 Unit Analisis.....	49
4.4 Populasi Dan Sampel	50
4.4.1 Populasi	50
4.4.2 Sampel.....	50
4.5 Variabel Dan Definisi Operasional	52
4.5.1 Variabel Penelitian	52
4.5.2 Definisi Operasional Variabel.....	53
4.6 Teknik Pengumpulan Data	53
4.7 Teknik Analisis Data	54
4.7.1 Metode Analisis Statistik Deskriptif	54
4.7.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.7.2.1 Uji Normalitas	54
4.7.2.2 Uji Heteroskedastisitas	55
4.7.2.3 Uji Multikolinearitas.....	55
4.7.2.4 Uji Autokorelasi.....	56
4.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
4.7.4 Uji Hipotesis.....	58
4.7.4.1 Uji t (Uji Parsial)	58
4.7.4.2 Uji F (Uji Kesesuaian Model).....	58
4.7.4.3 Koefisien Determinasi	59
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	61
5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
5.2. Hasil Dan Analisis	64
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	64

5.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	65
5.2.2.1. Uji Normalitas.....	65
5.2.2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	66
5.2.2.3. Uji Multikolinearitas.....	67
5.2.2.4. Uji Autokorelasi.....	68
5.2.3 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	70
5.2.4 Uji Hipotesis	71
5.2.4.1. Uji t (Uji Parsial).....	71
5.2.4.2. Uji F (Uji kesesuaian model)	73
5.2.4.3. Koefisien Determinasi (R^2).....	74
5.3. Pembahasan Hasil Penelitian.....	74
5.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	74
5.3.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	76
5.3.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	77
5.4. Implikasi Hasil Penelitian.....	78
5.4.1 Implikasi Teoritis.....	78
5.4.2 Implikasi Praktis	79
5.5. Keterbatasan Penelitian	81
BAB VI PENUTUP	82
6.1. Kesimpulan.....	82
6.2. Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	84
Lampiran 1. 1 Daftar Sampel dan Data.....	87
Lampiran 1. 2 Deskriptif Analisis.....	94
Lampiran 1. 3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda, Koefisien Determinasi dan Uji t	95
Lampiran 1. 4 Uji Asumsi Klasik	96

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	37
Tabel 4. 1 Penyaringan Sampel dengan Metode <i>Purposive Sampling</i>	51
Tabel 4. 2. Sampel Penelitian.....	51
Tabel 4. 3. Definisi Operasional Variabel.....	53
Tabel 5. 1 Perusahaan Infrastruktur yang menjadi sampel pada penelitian.....	63
Tabel 5. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 5. 3 Hasil Uji Normalitas	66
Tabel 5. 5 Hasil Uji Multikolieritas.....	68
Tabel 5. 6 Hasil Uji Autokorelasi	69
Tabel 5. 7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	70
Tabel 5. 8 Hasil Uji t (Parsial)	71
Tabel 5. 9 Hasil Uji F (Kelayakan Model).....	73
Tabel 5. 10 Koefisien Determinasi.....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Pergerakan IHSG Sektor Infrastruktur 2018-2023	2
Gambar 1. 2 Grafik Inflasi di Indonesia periode tahun 2020-2023	8
Gambar 1. 3 Laju Inflasi Bulanan (Januari-September 2022)	9
Gambar 1. 4 Pergerakan Suku Bunga Acuan BI-7 Day Reverse Repo Rate (Januari 2018 - Oktober 2023)	11
Gambar 3. 1. Kerangka Pemikiran	45
Gambar 3. 2. Kerangka Konseptual	46