

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI  
BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2020**

**SKRIPSI**

**ANGGREINY GILANG SETYOWATY**

**1117000025**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI  
BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2020**

**SKRIPSI**

**ANGGREINY GILANG SETYOWATY**

**1117000025**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

# **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2020**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 20 Juli 2021



**ANGGREINY GILANG SETYOWATY**  
NPM 1117000025

## **PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2020**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI). Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Ibu Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 20 Juli 2021

Pembimbing,



Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Siti Almurni, S.E., M.Ak, CAP, CAAT




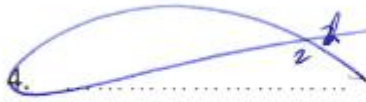
## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2020**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 05 Agustus 2021 dengan nilai A.

### Panitia Ujian Skripsi

1.  ..... : Siti Almurni, S.E., M.Ak, CAP, CAAT  
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ..... : Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP  
(Pembimbing)
3.  ..... : Dr. Irvan Noormansyah  
(Anggota Penguji)
4.  ..... : Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si  
(Anggota Penguji)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Sekolah Tinggi Ekonomi Indonesia (STEI).

Penelitian dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga segala macam kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Ibu Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa membimbing dengan penuh kesabaran. Terimakasih karena telah memberikan motivasi, arahan dan ilmu yang bermanfaat, sehingga penulis dapat melakukan penyusunan skripsi ini dengan baik dan selesai tepat pada waktunya.
2. Bapak Dr. Irvan Noormansyah dan Bapak Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Ibu Siti Almurni, S.E., M.Ak, CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi Akuntansi.
5. Dosen pembimbing akademik dari awal masuk perkuliahan hingga akhir perkuliahan yaitu Ibu Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP yang senantiasa memberikan arahan, motivasi, dan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
6. Segenap dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta atas waktu, ilmu dan bimbingan selama menyelesaikan penelitian ini.
7. Ayahanda Budi Prasetyo, Ibunda Meiske Eko Susilowaty, serta kakak dan adik tercinta yang selalu memberikan motivasi, semangat dan dukungan moral dan material.
8. Abdul Rahman dan Santika Oktaeni yang selalu menemani serta

memberikan dukungan, bantuan dan doa selama ini baik dalam proses pengerjaan skripsi maupun dalam kehidupan sehari-hari.

9. Teman-teman 1A Program Studi S-1 Akuntansi Angkatan 2017 yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu memberi masukan, ide dan saran kepada peneliti, serta memberikan dukungan dan semangat.
10. Teman-teman Senat Mahasiswa 2020/2021 yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan semangat serta pengalaman organisasi yang bermanfaat.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 20 Juli 2021



**ANGGREINY GILANG SETYOWATY**  
NPM 11170000025

## **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Anggreiny Gilang Setyowaty  
NPM : 11170000025  
Program Studi : S1-Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Non-Exclusive Royalty – Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

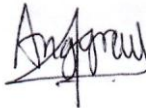
### **PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2020**

Beserta perangkat yang ada (Jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 20 Juli 2021

Yang menyatakan,



Anggreiny Gilang Setyowaty



Anggreiny Gilang Setyowaty Dosen Pembimbing:  
11170000025 Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP  
Program Studi S-1 Akuntansi

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN  
HARGA BATUBARA TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI INDUSTRI BATUBARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2019-2020**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar Rupiah dan harga batubara terhadap harga saham pada perusahaan sektor energi industri batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2020.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini ialah seluruh perusahaan sektor energi industri batubara yang terdaftar di BEI. Sampel ditentukan dengan metode *purposive sampling* berjumlah 5 perusahaan selama 24 bulan (2019-2020), sehingga keseluruhan data berjumlah 120 sampel. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Alat pengolahan data menggunakan Eviews 10.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa: 1) Nilai tukar rupiah berpengaruh terhadap harga saham. 2) Harga batubara berpengaruh terhadap harga saham. 3) Nilai tukar rupiah dan harga batubara mampu menjelaskan harga saham sebesar 28,10%.

Kata Kunci: *Harga Saham, Kurs, HBA*

Anggreiny Gilang Setyowaty Dosen Pembimbing:  
11170000025 Nelli Novyarni, S.E., M.Si, Ak, CSRS, CSRA, CSP, C.NSP  
Program Studi S-1 Akuntansi

**THE EFFECT OF THE RUPIAH EXCHANGE RATE  
AND COAL PRICES ON STOCK PRICE  
IN THE COAL INDUSTRY ENERGY SECTOR COMPANIES  
LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE  
2019-2020**

***ABSTRACT***

This study aims to determine the effect of the Rupiah exchange rate and coal price on stock prices in coal industry energy sector companies listed on Indonesia Stock Exchange for the 2019-2020 period.

This study uses a quantitative approach. The population in this study are all coal industry energy sector companies listed on the IDX. The sample was determined by the purposive sampling method, totaling 5 companies for 24 months (2019-2020), so that the total data were 120 samples. The analytical method used is panel data regression analysis. The data processing tool uses Eviews 10.

Based on the results of the study indicate that: 1) The Rupiah exchange rate has an effect on stock prices. 2) The coal prices affects the stock price. 3) The Rupiah exchange rate and the coal prices are able to explain 28,10% of the stock price.

*Keywords: Stock Price, Exchange Rate, Coal Prices*

# DAFTAR ISI

## Halaman

HALAMAN JUDUL.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vii
ABSTRAK .....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>16</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	16
1.2. Rumusan Masalah .....	22
1.3. Tujuan Penelitian.....	22
1.4. Manfaat Penelitian.....	22
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA.....</b>	<b>24</b>
2.1. Review Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu .....	24
2.2. Landasan Teori .....	25
2.2.1. Nilai Tukar.....	25
2.2.2. Harga Batubara .....	27
2.2.3. Harga Saham.....	30
2.3. Pengaruh Antar Variabel .....	33
2.3.1. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham .....	33
2.3.2. Pengaruh Harga Batubara Terhadap Harga Saham .....	34
2.3.3. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Harga Batubara Terhadap Harga Saham.....	35
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	36
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian .....	36
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>38</b>
3.1. Strategi Penelitian.....	38
3.2. Populasi dan Sampel.....	38
3.2.1. Populasi Penelitian.....	38

3.2.2.	Sampel Penelitian .....	39
3.3.	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	40
3.3.1.	Data Penelitian .....	40
3.3.2.	Metode Pengumpulan Data.....	40
3.4.	Operasionalisasi Variabel .....	41
3.4.1.	Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	41
3.4.2.	Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	41
3.5.	Metode Analisis Data .....	42
3.5.1.	Pengolahan Data dan Penyajian Data .....	43
3.5.2.	Uji Asumsi Klasik.....	43
3.5.3.	Analisis Statistika Deskriptif .....	45
3.5.4.	Pemilihan Model Regresi .....	45
3.5.5.	Uji Hipotesis .....	46
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian .....	49
4.2.	Analisis Data .....	49
4.2.1.	Analisis Data Penelitian.....	49
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.3.	Analisis Statistika Deskriptif .....	56
4.2.4.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	58
4.2.5.	Pemilihan Model.....	62
4.2.6.	Analisis Regresi Berganda.....	62
4.2.7.	Pengujian Hipotesis .....	64
4.2.8.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	67
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>71</b>
5.1.	Kesimpulan.....	71
5.2.	Saran .....	72
5.3.	Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya .....	72
5.3.1.	Keterbatasan Penelitian .....	72
5.3.2.	Pengembangan Penelitian Selanjutnya .....	72
	DAFTAR REFERENSI .....	74
	LAMPIRAN.....	78

## DAFTAR GAMBAR

### Halaman

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian .....	36
--	----

## DAFTAR GRAFIK

	<b>Halaman</b>
Grafik 1.1. Pertumbuhan Jumlah Investor .....	17
Grafik 1.2. Produk Domestik Bruto Menurut Lapangan Usaha Atas Dasar Harga Berlaku dari Sektor Pertambangan dan Penggalian.....	18
Grafik 1.3. Produksi Batubara oleh Produsen Batubara Utama Dunia .....	19
Grafik 2.1. Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah terhadap USD.....	26
Grafik 2.2. Harga Batubara Acuan Di Indonesia .....	28
Grafik 2.3. Produksi Total Batubara Di Dunia .....	29
Grafik 4.1. Hasil Uji Normalitas Dengan <i>Jarque-Bera</i> .....	52
Grafik 4.2. Hasil Uji Normalitas Transformasi Log Dengan <i>Jarque-Bera</i> .....	53

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 1.1. Jumlah Ekspor Batubara Indonesia.....	21
Tabel 3.1. Data Pemilihan Sampel.....	39
Tabel 3.2. Daftar Perusahaan Yang Akan Dijadikan Sampel.....	40
Tabel 3.3. Variabel Operasional Penelitian.....	42
Tabel 4.1. Daftar Perusahaan Sampel.....	49
Tabel 4.2. Nilai Tukar Rupiah Periode 2019-2020.....	49
Tabel 4.3. Harga Batubara Acuan (Rp/kwintal) Periode 2019-2020.....	50
Tabel 4.4. Harga Saham Tahun 2019-2020.....	51
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolinearitas Transformasi Ln.....	54
Tabel 4.7. Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4.8. Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.9. Uji Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.10. Hasil Estimasi <i>Common Effect Model</i> .....	59
Tabel 4.11. Hasil Estimasi <i>Fixed Effect Model</i> .....	59
Tabel 4.12. Hasil Uji Chow.....	59
Tabel 4.13. Hasil Estimasi <i>Random Effect Model</i> .....	60
Tabel 4.14. Hasil Uji Hausman.....	61
Tabel 4.15. Hasil Uji LM.....	62
Tabel 4.16. Hasil Pengujian.....	62
Tabel 4.17. Hasil Estimasi Regresi Data Panel.....	63
Tabel 4.18. Hasil Analisis Uji F dan Koefisien Determinasi.....	66

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 1. Tabulasi Data Diuji.....	78
Lampiran 2. Eviews 10 Output .....	81
Lampiran 3. Daftar Riwayat Hidup Peneliti .....	86