

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR OTOMOTIF TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 – 2017**

SKRIPSI

**KHOLIK NUGRHOHO
2113600532**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR OTOMOTIF TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 – 2017**

SKRIPSI

**KHOLIK NUGRHOHO
2113600532**



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

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
OTOMOTIF TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012 - 2017**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program Studi Strata 1 Manajemen, 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, 15 Maret 2019



KHOLIK NUGRHO

NPM 2113600532

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

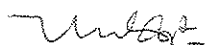
**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
OTOMOTIF TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012 – 2017**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Doddi Prastuti SE. MBA. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.


Jakarta, Maret 2019

Menyetujui
Pembimbing,

Mengetahui
Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Doddi Prastuti SE. MBA.



Drs. Sumitro, M.Sc.



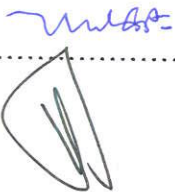


HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
OTOMOTIF TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012 – 2017**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 15 Maret 2019 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  : Drs. Sumitro, M.Sc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  : Muhammad Ramaditya, BBA., M.Sc
(Sekretaris Program Studi S-1 Manajemen)
3.  : Doddi Prastuti, SE., MBA
(Pembimbing)
4.  : Drs. Jusuf Hariyanto, Msc
(Penguji I)
5.  : Dr. Ir. Diah Pranasari, MM
(Penguji II)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

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

1. Ibu Doddi Prastuti, SE., MBA. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan arahan dalam membimbing pembuatan skripsi.
2. Bapak Drs. Jusuf Hariyanto, Msc. selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan arahan dalam membimbing setelah sidang.
3. Ibu Dr. Ir. Diah Pranitasari, MM. selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan arahan dalam membimbing setelah sidang.
4. Bapak H. Agustian Burda, BSBA., MBA. selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta (YPFJ), Jakarta.
5. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.
6. Bapak Drs. Sumitro, MSc. selaku Dosen Kepala Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).
7. Segenap Dosen di Program Studi S-1 Manajemen STEI atas ilmu yang telah diberikan selama menyelesaikan studi ini.

8. Orang tua, Adik dan keluarga penulis tercinta yang selalu mendukung sepenuhnya dalam pendidikan, memberikan cinta kasih dan doa setiap waktu.
9. Sahabat dan teman terbaik angkatan 2013 kelas eksekutif manajemen yang saling memberikan informasi, dukungan, saran dan kritik yang membangun kepada penulis untuk dapat menyelesaikan kegiatan penelitian skripsi.
10. APS, Sahabat dan Teman terbaik didalam STEI maupun diluar STEI yang telah memberikan informasi, dukungan, saran dan kritik yang membangun kepada penulis untuk menyelesaikan kegiatan penelitian skripsi.
11. Pimpinan dan Rekan – rekan kerja PT. Wahana Inti Selaras yang telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan kegiatan penelitian skripsi.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu memberikan banyak dukungan dan saran.

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

Jakarta, 15 Maret 2019



KHOLIK NUGRHO

NPM 2113600532

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : KHOLIK NUGRHOHO
NPM : 2113600532
Program Studi : S-1 MANAJEMEN
Jenis Karya : Skripsi

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

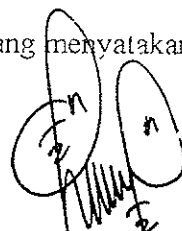
PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR OTOMOTIF TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 – 2017

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif 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.

Nama : KHOLIK NUGRHOHO
NPM : 2113600532

Yang menyatakan,



KHOLIK NUGRHOHO
NPM 2113600532

Kholik Nugrhoho
2113600532

Dosen Pembimbing :
Doddi Prastuti SE., MBA.

Program Studi S-1 Manajemen

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
OTOMOTIF TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012 – 2017**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Otomotif Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 – 2017, baik secara simultan maupun parsial.

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian yang digunakan yaitu PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk.. Data yang digunakan adalah data selama 6 tahun yaitu dari tahun 2012 sampai dengan 2017. Data kuantitatif yang digunakan dalam penelitian adalah data inflasi, suku bunga, nilai tukar dan harga saham PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. dengan data per bulan. Teknik analisis data yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda menggunakan SPSS 24.00. Pengujian hipotesis menggunakan uji t (uji parsial) dan Uji F (uji simultan).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Inflasi dan Suku Bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan Nilai Tukar berpengaruh terhadap harga saham PT. PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. tahun 2012-2017, sedangkan secara simultan menunjukkan bahwa Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar berpengaruh signifikan terhadap harga saham PT. PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. tahun 2012-2017.

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

Kholik Nugrhoho
2113600532

Supervisor :
Doddi Prastuti SE., MBA.

Program Studi S-1 Manajemen

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
OTOMOTIF TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2012 – 2017**

ABSTRACT

This research aimed to test the effect of Inflation, Interest and Exchange Rate against stock price study case on automotive manufacture companies listed on Bursa Efek Indonesia on period 2012 – 2017, either simultaneous or partial.

This research uses a quantitative approach. Research sample used is PT. PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk.. Data research used is data for six years from 2012 to 2017. The quantitative data used this research is monthly report of Inflation, Interest Rate, Exchange Rate and Stock Price of PT. PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. in year 2012-2017. Data analysis technique used is multiple linear regression analysis using SPSS 24.00. Hypothesis test using t test (partial test) and F test (simultaneous test).

The results showed that partial Inflation and Interest no significant effect on stock price while Exchange Rate positif significant effect on stock price PT. PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. in year 2012-2017, while that simultaneous show that at least one of Inflation, Interest, Exchange Rate were effect on stock price PT. PT. Astra Internasional Tbk. dan PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. in year 2012-2017.

Keywords : Inflation, Interest, Exchange Rate, Stock Price

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN ARSIP | ii |
| PERSETUJUAN PEMBIMBING | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI . | vii |
| ABSTRAK | viii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah | 3 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 4 |
| | |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 8 |
| 2.1. Review Hasil Hasil Penelitian Terdahulu | 5 |
| 2.2. Landasan Teori | 10 |
| 2.2.1. Inflasi | 10 |

| | Halaman |
|---|----------------|
| 2.2.2. Nilai Tukar | 12 |
| 2.2.3. Suku Bunga | 14 |
| 2.2.4. Saham | 17 |
| 2.2.5. Harga Saham | 18 |
| 2.3. Hubungan Antar Variabel | 19 |
| 2.3.1. Pengaruh Inflasi Dengan Harga Saham | 19 |
| 2.3.2. Pengaruh Suku Bunga Dengan Harga Saham | 19 |
| 2.3.3. Pengaruh Nilai Tukar Dengan Harga Saham | 20 |
| 2.3.4. Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nukai Tukar Dengan Harga Saham | 20 |
| 2.4. Pengembangan Hipotesis | 20 |
| 2.5. Kerangka Konseptual Penelitian | 20 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 23 |
| 3.1. Strategi dan Metodologi Penelitian | 23 |
| 3.2. Populasi dan Sampel Penelitian | 23 |
| 3.2.1. Populasi Penelitian | 23 |
| 3.2.2. Sampel Penelitian | 23 |
| 3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data | 24 |
| 3.4. Operasionalisasi Variabel | 24 |
| 3.4.1. Variabel Dependen | 24 |
| 3.4.2. Variabel Independen | 25 |
| 3.5. Metoda Analisis Data | 25 |
| 3.5.1. Pengolahan Dan Penyajian data | 25 |
| 3.5.2. Metode Analisis Data | 26 |

| | |
|---|-----------|
| 3.5.2.1. Metode Analisis Statistik | 26 |
| 3.5.2.1.1. Uji Normalitas | 26 |
| 3.5.2.1.2. Uji Autokolerasi | 26 |
| 3.5.2.1.3. Uji Heterokedastisitas | 27 |
| 3.5.2.1.4. Uji Multikolinieritas | 28 |
| 3.5.2.2. Alat Analisis Data | 28 |
| 3.5.2.3. Pengujian Hipotesis | 29 |
| 3.5.5.1. Uji Hipotesis Secara Parsial | 40 |
| 3.5.5.2. Uji Hipotesis Secara Simultan | 42 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 31 |
| 4.1. Profil Subjek Penelitian | 31 |
| 4.2. Deskripsi Data Penelitian..... | 33 |
| 4.2.1. Deskripsi Data Inflasi | 33 |
| 4.2.2. Deskripsi Data Suku Bunga | 34 |
| 4.2.3. Deskripsi Data Nilai Tukar | 35 |
| 4.2.4. Deskripsi Data Harga Saham | 36 |
| 4.3. Analisis Statistik | 38 |
| 4.3.1. Uji Asumsi Klasik..... | 38 |
| 4.3.1.1. Uji Normalitas | 39 |
| 4.3.1.2. Uji Multikolinearitas | 40 |
| 4.3.1.3. Uji Autokorelasi | 40 |
| 4.3.1.4. Uji Heteroskedastisitas..... | 41 |
| 4.3.2. Analisis Regresi Linier Berganda | 42 |
| 4.3.3. Koefisien Determinasi | 42 |
| 4.3.4. Pengujian Hipotesis | 44 |

| | Halaman |
|---------------------------------------|----------------|
| 4.4. Temuan Penelitian | 46 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | 48 |
| 5.1. Simpulan | 48 |
| 5.2. Saran | 48 |
| DAFTAR REFERENSI | 50 |
| LAMPIRAN | 53 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|----------------|
| Tabel 3.1. Definisi Variabel Independen | 25 |
| Tabel 3.2. Pengambilan Keputusan Pada Uji Durbin Watson..... | 27 |
| Tabel 4.1. Hasil Uji Normalitas | 39 |
| Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 40 |
| Tabel 4.3. Hasil Uji Autokorelasi | 41 |
| Tabel 4.4. Hasil Uji Regresi Linear Berganda | 42 |
| Tabel 4.5. Hasil Uji Koefisien Determinasi | 44 |
| Tabel 4.7. Hasil Uji t (Uji Partial) | 46 |
| Tabel 4.12. Hasil Uji F (Uji Simultan)..... | 57 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|----------------|
| Gambar 2.1. Kerangka Teori | 21 |
| Gambar 4.1. Data Inflasi (X1) Tahun 2012-2017 | 34 |
| Gambar 4.2. Data Suku Bunga (X2) Tahun 2012 - 2017 | 35 |
| Gambar 4.3. Data Nilai tukar (X3) Tahun 2012 – 2017 | 36 |
| Gambar 4.4. Data Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk. (AUTO) (Y) Tahun 2012 - 2017 | 37 |
| Gambar 4.5. Data Harga Saham PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. (IMAS) (Y) Tahun 2012 – 2017 | 38 |
| Gambar 4.6. Hasil Uji Normalitas | 39 |
| Gambar 4.7. Hasil Uji Heteroskedasitas | 42 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|---|----------------|
| Lampiran 1. Data Inflasi | 53 |
| Lampiran 2. Data Suku Bunga | 53 |
| Lampiran 3. Data Nilai Tukar | 54 |
| Lampiran 4. Data Harga Saham PT. Astra Internasional Tbk. (AUTO)... | 54 |
| Lampiran 5. Data Harga Saham PT. Indomobil Sukses Internasional Tbk. (IMAS) | 55 |
| Lampiran 6. Hasil Output SPSS | 56 |
| Lampiran 7. Surat Pernyataan | 57 |
| Lampiran 8. Daftar Riwayat Hidup Peneliti | 58 |