



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI JAKARTA
INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA,
DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES***

SKRIPSI

Oleh:

AHMAD RIANSYAH

1818.1111.1202

PROGRAM STUDI MANAGEMENT

JAKARTA

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya menyatakan dengan benar.

Jakarta, Agustus 2021



Ahmad Riansyah

1818.1111.1202

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ahmad Riansyah
NIM : 1818.1111.1202
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Food And Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2020

Jakarta, Agustus 2021

Puket I Bidang Akademik STIE JIC

The image shows a blue ink signature of Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM, written over the STIE JIC logo. The logo consists of a globe with a book and the text 'STIE JIC' below it.

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM)

Pembimbing

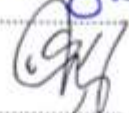
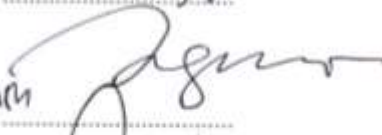
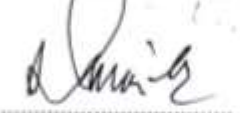
The image shows a blue ink signature of Drs. Haryono, M.Si., written in a cursive style.

(Drs. Haryono, M.Si.)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : Agustus 2021

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	: Drs. H. Arjuna Wawaha, MM	
Anggota	: 1. Dr. Evi Susanti, MM.	
	2. Des Mulyono Yudianto, MM	
	3. Drs. Haryono, M.Si	

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat merampungkan proposal skripsi dengan judul: “ANALISIS PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR RP/USD TERHADAP HARGA SAHAM *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI).

Tujuan dari penulisan proposal skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus ditempuh mahasiswa/i guna memperoleh gelar Strata Satu (S1) program studi Manajemen Keuangan pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Jakarta International College.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penulisan proposal skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Karena itu, penulis memohon saran dan kritik yang sifatnya membangun demi kesempurnaannya dan semoga bermanfaat. Pada kesempatan ini, perkenankanlah dengan kesungguhan hati ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM, selaku Ketua STIE JIC.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM, selaku Puket I.
3. Ibu Dr. Evi Susanti, MM, selaku Kaprodi Manajemen.
4. Bapak Drs. Haryono, M.Si, sebagai pembimbing utama skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu Dosen STIE Jakarta International College beserta staff yang telah membantu, membimbing, dan mendidik penulis selama perkuliahan maupun saat penulisan skripsi ini.
6. Penelitian ini dipersembahkan kepada yang teristimewa kedua orang tua penulis, Bapak Samsudin dan Ibu tersayang Alm. Ibu Siti Aminah yang selalu mendoakan, memberikan motivasi, dan pengorbanannya baik dari segi moril, juga materi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal skripsi ini.
7. Teristimewah istri saya tercinta Sumar Kristianingrum dan anak tersayang saya Fairel Atharizz Ahmad beserta keluarga, terima kasih atas dukungan dan doanya, kupersembahkan keberhasilan ini untuk kalian semua.
8. Sahabat terdekat saya selama kuliah di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Jakarta International College (Hendri Maulana, Mahameru, Ewin Saifullah, Saiman, Ahlan Maulan, Supaeri, Cepy Saputra dan Kurnia Rizki Ramadhan), yang telah memberikan semangat agar skripsi ini terselesaikan dengan baik.
9. Teman Kerja di PT Tri Adi Bersama / AnterAja terkhusus kepada Koordiantor Lapangan Abang Heru Diyanto, Leader Aa Dadang Setia Wijaya, Abdul Rochim, Syaa'dillah Faqih, Marsono dan Kawan terdekat (Muhammad Umar Ali, Achmad Fajarudin, Fathulmubin, Rendi Tenazah, daffa) serta kawan lainnya yang selalu memberikan dukungan, semangat untuk penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

10. Seluruh teman-teman STIE JIC khususnya teman-teman dari manajemen keuangan yang telah membantu, meluangkan waktu dan pikirannya, serta untuk teman-teman lainnya yang telah memberikan support.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semuanya. Demi perbaikan selanjutnya, saran dan kritik yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Akhirnya, hanya kepada Allah SWT penulis serahkan segalanya, semoga dapat bermanfaat bagi penulis dan kita semua.

Jakarta, Agustus 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ahmad Riansyah', with a stylized, cursive script.

Ahmad Riansyah

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai sivitas akademis STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ahmad Riansyah

NIM : 1818.1111.1202

Program Studi : Manajemen

Jenis Karya : Skripsi

Demi kepentingan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** atas skripsi saya yang berjudul :

“Analisis Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Food And Beverages* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2020”.

Beserta perangkat yang ada (jika digunakan). Dengan **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), serta merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, Agustus 2021



Ahmad Riansyah
1818.1111.1202

ABSTRAK

Penelitian ini membahas tentang pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Valas terhadap harga saham. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui besarnya pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Valas terhadap harga saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 - 2020.

Penelitian ini dilakukan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia dan Bank Indonesia sejak Januari 2021 sampai dengan Agustus 2021. Dalam penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan analisa regresi data panel dengan tingkat signifikan 0,05 menggunakan *software E-views 11*. Hasil penelitian 70 sampel pada 7 perusahaan *Food and Beverages*. Menunjukkan bahwa secara parsial, Inflasi memiliki pengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham, Suku Bunga secara parsial berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham, Nilai Tukar Valas secara parsial berpengaruh negative dan signifikan terhadap harga saham. Hasil simultan menunjukkan bahwa Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Valas secara bersama-sama berpengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Valas, Harga Saham, Makanan dan Minuman.

ABSTRACT

The research is aimed to know the influence of Inflation. The Interest Rate and Valas Exchange Rate through stocks price partially and simultaneously in Food and Beverages company registered at Indonesia Stock Exchange in 2016 – 2020.

This research was conducted through the official website of the Indonesia Stock Exchange and Bank Indonesia from January 2021 to August 2021. This study used quantitative methods and purposive sampling methods. This study uses secondary data and panel data regression analysis with a significant level of 0.05 using E-views 11 software. The results of the study were 70 samples at 7 Food and Beverages companies. Shows that partially, Inflation has a negative but not significant effect on stock prices, Interest Rates partially have a negative but not significant effect on stock prices, Foreign Exchange Rates partially have a negative and significant effect on stock prices. Simultaneous results show that inflation, interest rates and foreign exchange rates together have a significant effect on stock prices.

Keywords : Inflation effect, Interest Rate, Valas Exchange Rate, Stocks Price, Food and Beverage.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	v
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Dan Pembatasan Masalah	4
C. Perumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Kegunaan Penelitian	7
BAB II KAJIAN TEORI	
A. Kajian Teori	8
1. Inflasi	8
2. Tingkat Suku Bunga	11
3. Nilai Tukar	14

4. Pasar Modal	16
5. Harga Saham	18
6. Hubungan Antar Variabel	25
B. Penelitian Terdahulu	27
C. Rerangka Pemikiran	32
D. Hipotesa	33

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Lokasi Dan Waktu Penelitian	34
B. Populasi, Sampel Dan Metode Pengumpulan Data	34
C. Definisi Operasional Variabel	43
D. Teknik Analisis Data	49
E. Gambaran Umum Objek Penelitian	58

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data Penelitian	69
B. Pengujian Hipotesa	85
C. Pembahasan Hasil Penelitian	90

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	94
B. Keterbatasan	95
C. Saran	96

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Hal
TABEL 2.1 : Penelitian Terdahulu	27
TABEL 3.1 : Penelitian Populasi	35
TABEL 3.2 : Penelitian Kriteria Sampel	37
TABEL 3.3 : Penelitian Sampel.....	40
TABEL 3.4 : Operasional Variabel.....	46
TABEL 4.1 : Hasil pengujian analisa deskriptif	69
TABEL 4.2 : Hasil Regresi Metode Common Effect	72
TABEL 4.3 : Hasil Regresi Metode Fixed Effect	73
TABEL 4.4 : Hasil Regresi Metode Random Effect.....	75
TABEL 4.5 : Hasil Uji Chow.....	76
TABEL 4.6 : Hasil Uji Hausman	77
TABEL 4.7 : Hasil Model Regresi Data Panel	79
TABEL 4.8 : Hasil Uji Normalitas	81
TABEL 4.9 : Hasil Uji Autokorelasi.....	83
TABEL 4.10: Hasil Uji Multikolinieritas	84
TABEL 4.11 Hasil Uji Heterokedastisitas	85
TABEL 4.12: Hasil Uji T (Parsial)	86
TABEL 4.13: Hasil Uji F (Simultan).....	88
TABEL 4.14: Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	89

DAFTAR GAMBAR

	Hal
GAMBAR 2.1 : Rerangka Berfikir	32

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
LAMPIRAN 1 : Sektor Food and Beverages Yang Tertaftar di BEI	100
LAMPIRAN 2 : Data Inflasi (X1)	102
LAMPIRAN 3 : Data Tingkat Suku Bunga (X2)	103
LAMPIRAN 4 : Data Nilai Tukar Valas (X3).....	104
LAMPIRAN 5 : Data Harga Saham (Y)	105
LAMPIRAN 6 : Uji Model Common Effect	106
LAMPIRAN 7 : Uji Model Fixed Effect	107
LAMPIRAN 8 : Uji Model Random Effect.....	108
LAMPIRAN 9 : Uji Chow	109
LAMPIRAN 10: Uji Husman	110
LAMPIRAN 11: Model Regresi Data Panel.....	111
LAMPIRAN 12: Uji Normalitas	112
LAMPIRAN 13: Uji Autokorelasi	113
LAMPIRAN 14: Uji Multikolnlinearitas	114
LAMPIRAN 15: Uji Heterokedastisitas	115
LAMPIRAN 16: Uji Parsial (<i>T-test</i>).....	116
LAMPIRAN 17: Uji Simultan (<i>F-test</i>)	117
LAMPIRAN 18: Uji Persamaan Regresi dan Hipotesis	118
LAMPIRAN 19: Tabel (<i>t-test</i>).....	119
LAMPIRAN 20: Tabel (<i>f-test</i>).....	121