PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017

Oleh:

ARRAUDHOTU ALIYATUL ULA

NIM. 2015-11-285

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2019

PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh:

ARRAUDHOTU ALIYATUL ULA

NIM. 2015-11-285

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2019

PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2019

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen

Dina Lusianti, SE., MM. AAK
NIDN. 0630098401

Pembimbing I

Drs. H. Muhammad Masruri, MM
NIDN. 0601085601

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

Dr. Drs. Ag. Sunarno II, SH. S.Pd.MM
NIDN. 0026065516

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

"Maka nikmat Tuhan yang manakah yang kamu dustakan?" (QS. Ar-Rahman: 55).

"Barang siapa keluar untuk mencari ilmu, maka ia berada di jalan Allah", (HR. Turmudzi).

"Menjadi orang penting itu baik, tetapi menjadi orang baik itu lebih penting", (Norie Annisa Aulia).

PERSEMBAHAN:

Penulis mendedikasikan dan mempersembahkan penelitian skripsi ini untuk orang-orang spesial di dalam perjalanan penulis dalam menyelesaikan penulisan penelitian ini, diantaranya:

1. Kedua orang tuaku tercinta, yang telah memberikan dukungan, doa, motivasi dan pengorbanan yang luar biasa.
2. Adek-adekku tersayang yang senantiasa memberikan dukungan.
3. Sahabatku Comel, Memes, Airen, Anita, Tepi, Dewi.
4. Sahabat terbaikku Luthfa Umi Azizah dan Fauziah Asyifa.
5. Rekan Organisasi seperjuangan di Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen angkatan 2017/2018.
6. Semua teman-teman Manajemen angkatan 2015.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017", dengan lancar. Sholawat serta salam penulis haturkan kepada junjungan kita Baginda Rasullullah Nabi Muhammad SAW yang selalu menjadi panutan terbaik bagi umatnya. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Manajemen.

Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-sebesarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa, dukungan dan bimbingannya selama ini, diantaranya:

1. Dr. Mochamad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekoomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE, MM. AAK selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Drs. H. Muhammad Masruri, MM selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalan penyususnan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kebaikan dan keberkahan, amin.

4. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan konsultasi, bimbingan dan arahan dalan penyususnan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak berikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kebaikan dan keberkahan, amin.
5. Seluruh dosen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, terimakasih atas ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua penulis Bapak Sunarto dan Ibu Sugiyarti, serta adik penulis M. Ashfal Maula dan M. Asrul Fatkhi, yang tidak pernah berhenti memberikan motivasi dan mendoakan apapun yang terbaik untuk penulis.
7. Sahabat-sahabat penulis serta seseorang terdekatku Mas Hendra yang selalu memberikan dukungan, bantuan dan hiburan.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penyajian dan pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis, almamater, masyarakat, Bangsa dan Negara.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Kudus, ... 2019

Penulis

Arraudhotu Aliyatul Ula

PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017

ARRAUDHOTU ALIYATUL ULA

2015 – 11 – 285

Dosen Pembimbing 1 : Drs. H. Muhammad Masruri, MM

2 : Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai tukar, inflasi, suku bunga dan ukuran perusahaan terhadap harga saham selama periode 2014-2017. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh 30 perusahaan perbankan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Pengolahan data dan pengujian dilakukan dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 23 yang menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Uji asumsi klasik yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolonieritas, dan uji autokorelasi. Uji hipotesis menggunakan regresi linier berganda, uji t (uji parsial), uji F (uji simultan) dan uji koefisien determinasi. Hasil pengujian statistik F menunjukkan bahwa nilai tukar, inflasi, suku bunga dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap harga saham. Sementara, berdasarkan pengujian statistik t menunjukkan bahwa ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh positif terhadap harga saham. Nilai tukar, inflasi dan suku bunga secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: nilai tukar, inflasi, suku bunga, ukuran perusahaan, harga saham

PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2017

ARRAUDHOTU ALIYATUL ULA

2015 – 11 – 285

Dosen Pembimbing 1 : Drs. H. Muhammad Masruri, MM

2 : Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM

ABSTRACT

The purpose of this research was to examine the effect of exchange rates, inflation, interest rates and firm size on stock prices during the 2014-2017 period. This study uses quantitative methods. The population in this study are all banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample selection technique uses purposive sampling method. Based on predetermined criteria, 30 banking companies were sampled in this study. Data processing and testing is done with the help of SPSS software version 23 using multiple linear regression analysis methods. The classic assumption test used is the normality test, multicollinearity test, and autocorrelation test. Hypothesis testing using multiple linear regression, t test (partial test), F test (simultaneous test) and test coefficient of determination. The result of F-test shows that exchange rates, inflation, interest rates and company size simultaneously influence stock prices. Meanwhile, based on t-test shows that the size of the company partially have a positive effect on stock prices. Exchange rates, inflation and interest rates partially did not effect on stock prices.

Keywords: exchange rate, inflation, interest rates, company size, stock price

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PENGESAHAN ii

MOTTO DAN PERSEMBAHAN iii

KATA PENGANTAR iv

ABSTRAKSI vi

DAFTAR ISI viii

DAFTAR TABEL xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang 1

1.2. Ruang Lingkup 7

1.3. Perumusan Masalah 8

1.4. Tujuan Penelitian 9

1.5. Manfaat Penelitian 10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Teori Pasar Efisien 12

2.2 Harga Saham 14

2.3 Nilai Tukar 19

2.4 Inflasi 22

2.4.1. Jenis-jenis Inflasi 23

2.4.2. Skala Penilaian Inflasi 25

2.5 Suku Bunga 26

2.6 Ukuran Perusahaan 28
2.7 Tinjauan Penelitian Terdahulu 28
2.8 Kerangka Pemikiran Teoritis 33
2.9 Hipotesis 35
2.9.1. Nilai Tukar Berpengaruh terhadap Harga Saham 35
2.9.2. Inflasi Berpengaruh terhadap Harga Saham 36
2.9.3. Suku Bunga Berpengaruh terhadap Harga Saham 37
2.9.4. Ukuran Perusahaan Berpengaruh terhadap Harga Saham. 38
2.9.5. Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga dan Ukuran Perusahaan Berpengaruh secara Berganda terhadap Harga Saham 39
2.10 Rumusan Hipotesis 40

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian 41
3.2 Variabel Penelitian 42
3.2.1. Variabel Dependen 42
3.2.2. Variabel Independen 42
3.3 Definisi Operasional 42
3.4 Jenis dan Sumber Data 44
3.5 Populasi dan Sampel 44
3.6 Pengumpulan Data 46
3.7 Uji Instrumen Penelitian 46
3.8 Analisis Data 47
3.8.1. Analisis Statistik Deskriptif 47

3.8.2. Uji Asumsi Klasik 47
3.8.2.1. Uji Normalitas 48
3.8.2.2. Uji Multikolonieritas 48
3.8.2.3. Uji Autokorelasi 48
3.8.3. Analisis Regresi Linier Berganda 49
3.8.3.1. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) 50
3.8.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) 51
3.8.3.3. Analisis Koefisien Determinasi (R^2) 52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian 53
4.2 Penyajian Data 54
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif 54
4.3 Analisis Data 56
4.3.1. Uji Asumsi Klasik 57
4.3.1.1. Uji Normalitas 57
4.3.1.2. Uji Multikolonieritas 58
4.3.1.3. Uji Autokorelasi 59
4.3.2. Analisis Regresi Linier Berganda 60
4.3.2.1. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t) 62
4.3.2.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F) 65
4.3.2.3. Analisis Koefisien Determinasi 66
4.4 Pembahasan
4.4.1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham 67

4.4.2. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham 68

4.4.3. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham..... 69

4.4.4. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham 71

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan..... 73

5.2 Saran 75

DAFTAR PUSTAKA 76

LAMPIRAN

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham Penutupan (*Closing Price*) 2014-2017 6

Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel 46

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif 56

Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas 59

Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas 60

Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi 61

Tabel 4.5 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda..... 62

Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik t..... 64

Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik F..... 66

Tabel 4.8 Koefisien Determinasi..... 67