



**PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL,
INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK
INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM
(STUDIEMPIRIS PADA PERUSAHAAN
SEKTOR PERTAMBANGAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2013-2017)**

Disusun Oleh
DYAH AYU RETNONINGRUM
NIM. 2015-12-054

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2013-2017)**

Oleh :

Dyah Ayu Retnoningrum

NIM. 2015-12-054

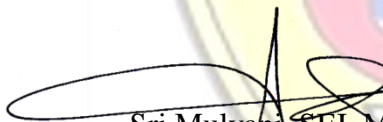
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muria Kudus.

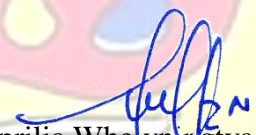
Kudus, 22 Agustus 2019


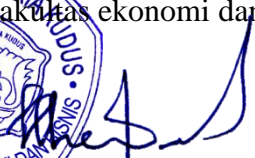
Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi


Pembimbing I


Sri Mulyani, SE, M.Si
NIDN. 0611018202


Aprilia Whelyn Agtyas, SE, M.Si
NIDN. 0607048403


Mengetahui,
Dekan Fakultas ekonomi dan bisnis

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

Pembimbing II


Zuliyati, SE, M.Si, Ak
NIDN. 0603037801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada kemudahan.

Karena itu bila kau telah selesai (mengerjakan yang lain) dan kepada

Tuhan, berharaplah.

(Q.S Al Insyirah : 6-8)

Kamu akan merasa benar-benar bodoh,
setelah kamu benar-benar terus belajar.

(Teddy Diego)



Skripsi ini kupersembahkan untuk :

Almh Ibu Winarni

Bapak Kasmintono dan Ibu Hartik

Kakak tersayang, Desy Ani Purnaningsih dan keluarga

Terimakasih atas do'a, nasihat, dan dukungannya.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA
SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2013-2017)**

Oleh :

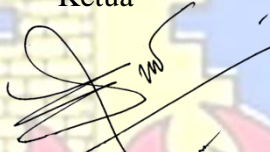
Dyah Ayu Retnoningrum

NIM. 2015-12-054

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Kamis, 22 Agustus 2019
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua



Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt.

NIDN. 0622026301

Sekretaris



Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si

NIDN. 0607048403

Anggota



Dennyca HN, SE, M.Si

NIDN. 0631127440

Mengetahui,

Dekan Fakultas ekonomi dan bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM


NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 22 Agustus 2019
Penyusun,



Dyah Ayu Retnoningrum
NIM. 2015-12-054

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kondisi fundamental (rasio lancar, rasio tingkat pengembalian aset, rasio hutang terhadap ekuitas dan rasio perputaran total aset), inflasi, suku bunga SBI, dan nilai tukar terhadap harga saham. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017 sebanyak 214 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel dengan kriteria tertentu. Sehingga diperoleh sampel sebanyak 72 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa rasio lancar, rasio hutang terhadap ekuitas, rasio perputaran total aset, inflasi, suku bunga SBI, dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan. Sedangkan rasio tingkat pengembalian aset berpengaruh positif terhadap harga saham perusahaan pertambangan.

Kata kunci : rasio lancar, rasio tingkat pengembalian aset, rasio hutang terhadap ekuitas, rasio perputaran total aset, inflasi, suku bunga SBI, nilai tukar, harga saham.



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of fundamental conditions (current ratio, ratio of return on assets, ratio of debt to equity and total asset turnover ratio), inflation, SBI interest rates, and exchange rates to stock prices. The population of this research is mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017 as many as 214 companies. This study uses a purposive sampling method, namely the selection of samples with certain criteria. In order to obtain a sample of 72 companies. This research uses multiple linear regression analysis techniques. From the results of the study it can be concluded that the current ratio, debt to equity ratio, total asset turnover ratio, inflation, SBI interest rates, and exchange rates do not affect the stock prices of mining companies. While the ratio of return on assets has a positive effect on the share price of mining companies.

Keywords: *current ratio, ratio of return on assets, debt to equity ratio, total assets turnover ratio, inflation, SBI interest rates, exchange rates, stock prices.*



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas rahmat dan hidayah yang telah Allah SWT berikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH KONDISI FUNDAMENTAL, INFLASI, SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Alhamdulillah, segala permasalahan yang menghambat proses penyusunan telah teratasi berkat bantuan, bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si dan Ibu Zuliyati, SE, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah sabar dan bijaksana membimbing penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Ashari, SE, MS.i, Ak, CA, CPA selaku Dosen Wali.
4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan pengetahuan kepada penulis selama penulis mengikuti perkuliahan di Program Studi Akuntansi.
5. Para sahabat, Sinta, Mega, Desmala, Tutik, Puji, Eva, dan Nimas atas dukungan yang telah diberikan.
6. Aziz Adnan atas do'a dan kesabaran dalam mendengarkan keluh kesah penulis.
7. Dan kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis mengucapkan banyak terima kasih atas bantuan yang

diberikan. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat kepada kalian semua yang telah berbuat baik untuk penulis.

Penulis menyadari adanya kekurangan dan keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati mengharap adanya kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan dikemudian hari. Serta harapan bagi penulis bila skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat.



DAFTAR ISI

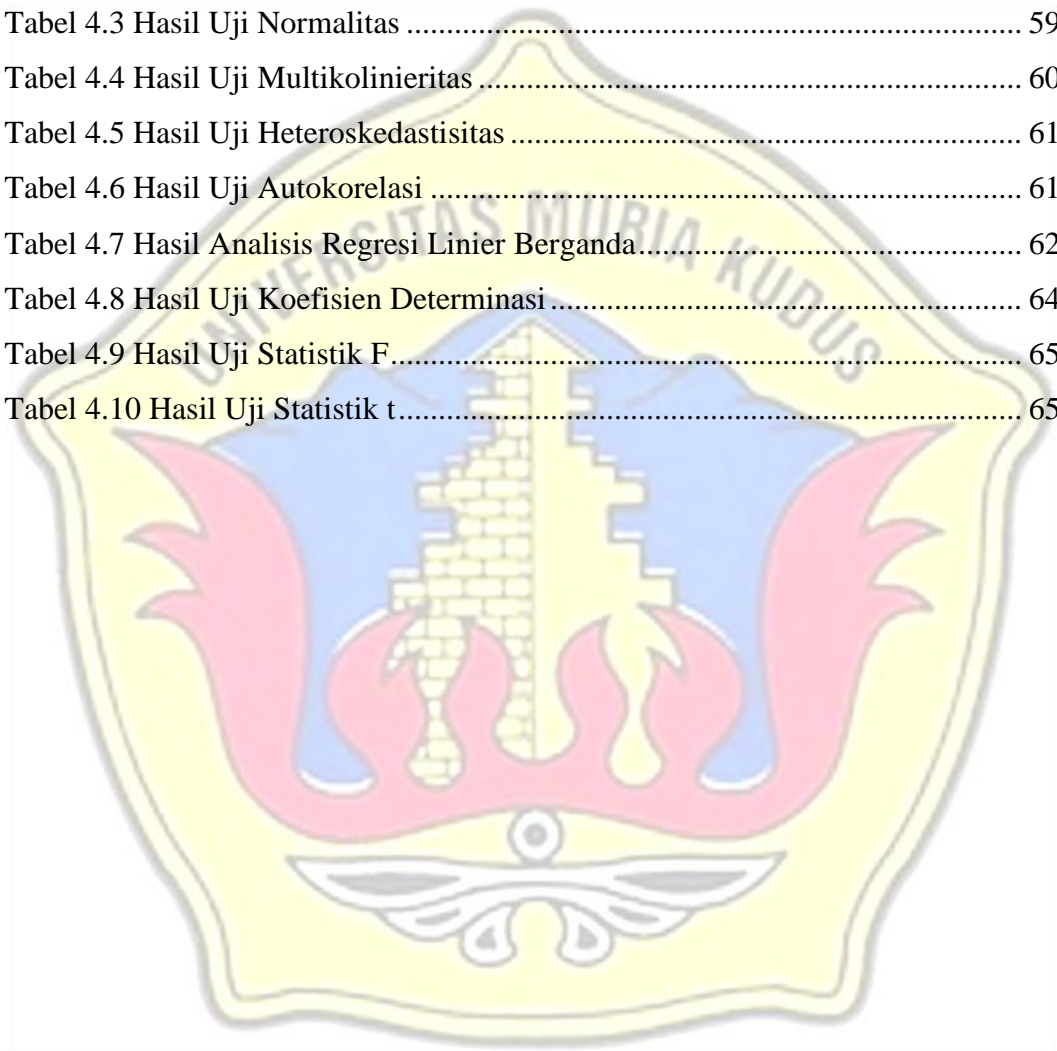
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Ruang Lingkup	6
1.3. Perumusan Masalah.....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. Teori Sinyal (<i>signaling theory</i>).....	10
2.1.2. Harga Saham	12
2.1.3. Kondisi Fundamental	14
2.1.4. Inflasi.....	19
2.1.5. Suku Bunga SBI.....	23
2.1.6. Nilai Tukar	25
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	27
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	30

2.4.	Perumusan Hipotesis	34
2.4.1.	Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap harga saham	35
2.4.2.	Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap harga saham	36
2.4.3.	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham	36
2.4.4.	Pengaruh <i>total asset turn over</i> terhadap harga saham.....	38
2.4.5.	Pengaruh inflasi terhadap harga saham.....	39
2.4.6.	Pengaruh suku bunga SBI terhadap harga saham	39
2.4.7.	Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham	41
BAB III METODE PENELITIAN		42
3.1.	Rancangan Penelitian	42
3.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
3.2.1.	Harga Saham	42
3.2.2.	<i>Current Ratio</i>	43
3.2.3.	<i>Return On Assets</i>	43
3.2.4.	<i>Debt to Equity Ratio</i>	44
3.2.5.	<i>Total Asset Turn Over</i>	44
3.2.6.	Inflasi.....	44
3.2.7.	Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia	45
3.2.8.	Nilai Tukar	45
3.3.	Jenis dan Sumber Data	45
3.4.	Populasi dan Sampel	46
3.5.	Pengumpulan Data	46
3.6.	Pengolahan Data.....	47
3.7.	Analisis Data	48
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif	48
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	48
3.7.3.	Regresi Linier Berganda	52
3.7.4.	Uji Kelayakan Model	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		55
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	55
4.2.	Analisis Data	56

4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	56
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik	59
4.2.3.	Regresi Linier Berganda	62
4.2.4.	Uji Kelayakan Model	64
4.3.	Pembahasan	68
4.3.1	Pengaruh <i>current ratio</i> terhadap harga saham	68
4.3.2	Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap harga saham	69
4.3.3	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham.	70
4.3.4	Pengaruh <i>total asset turn over</i> terhadap harga saham.....	71
4.3.5	Pengaruh inflasi terhadap harga saham.....	72
4.3.6	Pengaruh suku bunga SBI terhadap harga saham	73
4.3.7	Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham	74
BAB V PENUTUP.....		76
5.1.	Kesimpulan Penelitian.....	76
5.2.	Keterbatasan Penelitian	78
5.3.	Saran Penelitian	79
DAFTAR PUSTAKA		80
LAMPIRAN.....		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Yang Mengalami Penurunan Harga Saham.....	2
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	27
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	56
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	65
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	65



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Grafik Inflasi Tahun 2013-2017.....	23
Gambar 2.2 Grafik Kurs Tengah BI Tahun 2013-2017.....	26
Gambar 2.3 Kerangka Konseptual.....	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan.....
Lampiran 2	: Tabulasi Data Sampel Sebelum Transformasi Data.....
Lampiran 3	: Tabulasi Data Sampel Sesudah Transformasi Data.....
Lampiran 4	: Data <i>Current Ratio</i>
Lampiran 5	: Data <i>Return On Assets</i>
Lampiran 6	: Data <i>Debt to Equity Ratio</i>
Lampiran 7	: Data <i>Total Asset Turn Over</i>
Lampiran 8	: Data Inflasi
Lampiran 9	: Data Suku Bunga SBI.....
Lampiran 10	: Data Nilai Tukar
Lampiran 11	: Data Harga Saham
Lampiran 12	: Hasil Output SPSS.....
Lampiran 13	: Tabel Durbin Watson
Lampiran 14	: Tabel Distribusi t.....
Lampiran 15	: Tabel Distribusi F.....