



**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI RATE,
INFLASI DAN *GROSS DOMESTIC PRODUCT* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Oleh:

EVITA ANGGREYNI

NIM. 2016-11-395

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

2020



**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI RATE,
INFLASI DAN *GROSS DOMESTIC PRODUCT* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh:

EVITA ANGGREYNI

NIM. 2016-11-395

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

2020

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI *RATE*, INFLASI DAN
GROSS DOMESTIC PRODUCT TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR ASURANSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 26 Februari 2020

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen



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

Pembimbing I



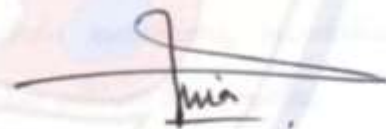
(Dr. Drs. Ag. Sunarno H., S.H., S.Pd., M.M)
NIDN. 0026065516

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis



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

Pembimbing II



(Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA)
NIDN. 0601058303

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Dan bahwa manusia hanya memperoleh apa yang telah diusahakannya, dan sesungguhnya usahanya itu kelak akan diperlihatkan (kepadanya), kemudian akan diberi balasan kepadanya dengan balasan yang paling sempurna..”

(QS. An-Najm, 39-40)

“Barangsiapa menelusuri jalan untuk mencari ilmu pada-Nya, maka Allah SWT akan mempermudah baginya jalan menuju surga.”

(HR. Muslim)

PERSEMBAHAN

Ku persembahkan buah karyaku ini:

- 1. Untuk Orang tuaku tercinta, Bapak Mariyoso dan Ibu Suyanti.*
- 2. Adikku tersayang, Novina Putri Artanti.*
- 3. Semua keluarga, Mas Wildan, dan sahabat-sahabat yang selalu membantu, mendukung, berbagi, dan bertukar pikiran bersamaku.*
- 4. Untuk organisasi yang pernah saya ikuti dan Almamater UMK Kebanggaanku.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan hidayah, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga BI Rate, Inflasi dan *Gross Domestic Product* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Asuransi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018**”. Skripsi ini disusun oleh penulis sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan program Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulis telah mendapatkan pengarahan, bantuan, dukungan, bimbingan, semangat, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, S.E., MM., AAK, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dr. Drs. Agus Sunarno Handoyo, S.H., S.Pd., MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan dan motivasi selama penulisan skripsi ini.

4. Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan dan motivasi selama penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Seluruh staf tata usaha dan karyawan yang telah membantu dalam pengurusan berkas guna penulisan skripsi ini.
7. Bapak, Ibu, Adikku, dan seluruh keluarga yang telah memberikan semangat, motivasi, perhatian dan kasih sayang, pengorbanan baik moril maupun materiil, serta doanya yang tiada henti untuk keberhasilanku dan keberhasilan penulisan skripsi ini.
8. Teman dekat terbaikku Bella Silvia (Cece) dan Amri Wildan, terima kasih atas doa, semangat, motivasi, dan persahabatan yang selalu kita jaga selama ini.
9. Sahabat seperjuangan semasa kuliah, Anisatul Mustafidah, Hadiid Nur Azizah Soedarsono, Cindy Lusiana, Ane Anisa Maharani, Maharani Cahya Puspita, Defy Tri Jayanti, dan Traktor Gank, yang selalu ada untuk memberikan semangat baru.
10. Teman-teman organisasi Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Tahun 2017/2018, Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Tahun 2018/2019, dan Badan Eksekutif Mahasiswa Universitas Muria Kudus Tahun 2019/2020, yang telah memberikanku

pengalaman baru, keluarga baru dalam masa perkuliahan, dan semoga silaturahmi ini akan tetap terjalin sampai kapanpun.

11. Teman-teman Program Studi Manajemen 2016.

12. Seluruh pihak yang telah membantu dalam pembuatan skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga segala bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini dicatat sebagai amalan baik dan diterima Allah SWT. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang mambangun dari berbagai pihak untuk penelitian selanjutnya.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca serta berbagai pihak yang memerlukan skripsi ini sebagai bahan acuan.

Kudus, 15 Februari 2020

Penulis,



Evita Anggreyni
NIM. 201611395

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI RATE, INFLASI DAN
GROSS DOMESTIC PRODUCT TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR ASURANSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Evita Anggreyni

2016-11-395

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Agus Sunarno Handoyo, S.H., S.Pd., MM.

2. Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis secara empiris pengaruh nilai tukar, suku bunga BI rate, inflasi dan *gross domestic product* terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dimana data yang digunakan adalah data sekunder. Pengambilan sampel yang digunakan pada penelitian ini yaitu dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh 10 perusahaan asuransi yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Metode analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda, dengan pengujian yang dilakukan yaitu uji statistik deskriptif, uji normalitas data, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis dengan menggunakan bantuan program analisis SPSS 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai tukar, suku bunga BI rate, inflasi dan *gross domestic product* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: Nilai Tukar, Suku Bunga BI Rate, Inflasi, *Gross Domestic Product*

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA BI RATE, INFLASI DAN
GROSS DOMESTIC PRODUCT TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR ASURANSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Evita Anggreyni

2016-11-395

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Agus Sunarno Handoyo, S.H., S.Pd., MM.

2. Mia Ajeng Alifiana, S.E., MBA.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRACT

This study aims to test and empirically analyse the effect of the exchange rate, BI rate, inflation and gross domestic product on stock prices on insurance sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. This study uses quantitative research in which the data used are secondary data. This study used the purposive sampling technique. Based on predetermined criteria, obtained 10 insurance companies that were sampled in this study. The analytical method used is multiple linear regression analysis, with descriptive statistical tests, data normality tests, classical assumption tests, and hypothesis testing using SPSS 23 analysis program. The results of the study show that the exchange rate, BI rate, inflation and gross domestic product have no effect on stock prices.

Keywords: Exchange Rates, BI Rate, Inflation, Gross Domestic Product

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	11
1.3 Perumusan Masalah.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Asuransi.....	16
2.1.2 Saham.....	17
2.1.3 Nilai Tukar	22
2.1.4 Suku Bunga	26
2.1.5 Inflasi.....	27
2.1.6 <i>Gross Domestic Product</i>	30
2.2 Pengaruh Antar Variabel	31
2.2.1 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	31
2.2.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	32

2.2.3 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	33
2.2.4 Pengaruh <i>Gross Domestic Product</i> terhadap Harga Saham.....	33
2.3 Penelitian Terdahulu.....	34
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis	39
2.4.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	39
2.5 Hipotesis	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1 Rancangan Penelitian	42
3.2 Variabel Penelitian	43
3.2.1 Variabel Dependen.....	43
3.2.2 Variabel Independen.....	43
3.3 Definisi Operasional.....	43
3.4 Jenis dan Sumber Data	45
3.4.1 Jenis Data	45
3.4.2 Sumber Data.....	45
3.5 Populasi dan Sampel.....	46
3.6 Pengumpulan Data.....	48
3.7 Pengolahan Data.....	49
3.7.1 <i>Tabulating</i>	49
3.7.2 <i>Editing</i>	49
3.7.3 Input Data ke Komputer.....	49
3.8 Analisis Data.....	50
3.8.1 Analisis Keuangan	50
3.8.2 Analisis Statistik Deskriptif	51
3.8.3 Uji Asumsi Klasik	52
3.8.4 Analisis Regresi Linier Berganda	54
BAB IV PEMBAHASAN	59
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
4.2 Analisis Data.....	61
4.2.1 Analisis Keuangan	61
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif	65

4.2.3 Uji Asumsi Klasik	68
4.2.4 Analisis Regresi Linier Berganda	71
4.2.5 Pengujian Hipotesis.....	73
4.3 Pembahasan	77
4.3.1 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	77
4.3.2 Pengaruh Suku Bunga BI <i>Rate</i> terhadap Harga Saham	78
4.3.3 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	79
4.3.4 Pengaruh <i>Gross Domestic Product</i> terhadap Harga Saham.....	80
4.3.5 Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga BI <i>Rate</i> , Inflasi, dan GDP terhadap Harga Saham	81
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Keterbatasan Penelitian	82
5.3 Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN.....	87



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data Harga Saham Penutupan (<i>Closing Price</i>) Perusahaan Sub Sektor Asuransi Periode 2014 – 2018 (dalam Rupiah).....	8
Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel	47
Tabel 3.2 Daftar Sampel.....	48
Tabel 4.1 Nama Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di BEI.....	59
Tabel 4.2 Nama-nama Perusahaan Sampel	60
Tabel 4.3 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS.....	61
Tabel 4.4 Suku Bunga BI <i>Rate</i>	62
Tabel 4.5 Inflasi Tahunan Indonesia	63
Tabel 4.6 Pertumbuhan Ekonomi Tahunan Indonesia	64
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif Data Ln.....	66
Tabel 4.9 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	68
Tabel 4.10 Hasil Uji Linieritas	69
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
Tabel 4.13 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	72
Tabel 4.14 Hasil Uji Parsial (Uji Statistik t)	73
Tabel 4.15 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	75
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	76

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Nilai Tukar (USD-IDR).....	4
Gambar 1.2 Suku Bunga <i>BI Rate</i>	5
Gambar 1.3 Inflasi Tahunan Umum Indonesia	5
Gambar 1.4 PDB Indonesia adh Konstan 2010 Menurut Komponen Pengeluaran (rupiah) dan Pertumbuhan Ekonomi Tahunan (persen) Tahun 2014-2018	7
Gambar 1.5 Perkembangan Harga Saham Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018 (dalam Rupiah)	9
Gambar 2.1 Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga <i>BI Rate</i> , Inflasi dan GDP terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Asuransi Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018	40



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Harga Saham Perusahaan Asuransi	88
Lampiran 2: Data Nilai Tukar Tahun 2014-2018	89
Lampiran 3: Data Suku Bunga BI <i>Rate</i> Tahun 2014-2018	90
Lampiran 4: Data Inflasi Tahun 2014-2018	91
Lampiran 5: Data Pertumbuhan Ekonomi 2014-2018	92
Lampiran 6: Hasil Output SPSS	93
Lampiran 7: Tabel Distribusi T (T_{tabel})	99
Lampiran 8: Tabel Distribusi F (F_{tabel})	101

