



**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR,
PERTUMBUHAN PDB, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN SUB
SEKTOR PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

Oleh :

INTAN PARAMITA

201911175

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

TAHUN 2023



**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR,
PERTUMBUHAN PDB, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN SUB
SEKTOR PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

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

Oleh :

INTAN PARAMITA

201911175

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI
PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR,
PERTUMBUHAN PDB, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN SUB
SEKTOR PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021

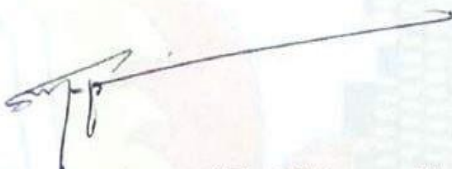
Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

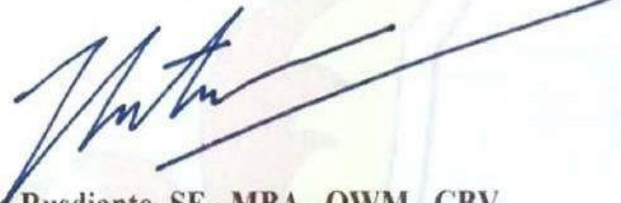
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Tanggal.....


Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Suprivono, SE., MM.
NIDN : 0614037104


Hutomo Rusdianto, SE., MBA., QWM., CBV.
NIDN : 0619108502

Mengetahui
Ketua Program Studi Manajemen


Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M.,
NIDN : 0024037701

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR,
PERTUMBUHAN PDB, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN SUB
SEKTOR PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021

Nama : Intan Paramita
NIM : 201911175
Program Studi : Manajemen


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

Kudus, 2023


Mengetahui

Ketua Program Studi

Pembimbing I


Noor Indah Rahmawati, S.E., MM.

NIDN : 0024037701



Dr. Supriyono, SE., MM.

NIDN : 0614037104


Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II


Dr. Kertati Sumekar, SE., MM

NIDN : 0616077304


Hutomo Rusdianto, SE., MBA., QWM., CBV.

NIDN : 0619108502

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Barang siapa yang tidak mensyukuri yang sedikit, maka ia tidak akan mampu mensyukuri yang banyak”

~ HR. Ahmad~

“... dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya yang berputus asa dari rahmat Allah, hanyalah orang-orang yang kafir”

~Q.S. Yusuf : 87~

PERSEMBAHAN :

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

Ayah dan Ibu

Kerabat keluarga

Sahabat dan Teman Dekat.

Almamater Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga saya dapat menyusun Skripsi dengan judul Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Pertumbuhan PDB, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertanian Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Starta satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Supriyono, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dan memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Hutomo Rusdianto, SE., MBA., QWM., CBV., Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh dosen program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
7. Ayah dan Ibu yang selalu memberikan doa dan dukungan dengan tulus kepada penulis.
8. Seluruh keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
9. Teman-teman angkatan 2019 yang telah memberikan dukungan dan semangat.
10. Pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh sebab itu, penulis membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi para pembaca.

Kudus, 26 Maret 2023

Penulis,

Intan Paramita
NIM. 201911175

ABSTRAK

PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, PERTUMBUHAN PDB, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN SUB SEKTOR PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021

INTAN PARAMITA
201911175

Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE., MM.

2 : Hutomo Rusdianto, SE., MBA., QWM., CBV.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Laju pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan kinerja investasi yang membaik namun, pergerakan makroekonomi dan rasio keuangan yang berfluktuasi menjadi pertimbangan bagi investor. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh tingkat inflasi, suku bunga, nilai tukar, pertumbuhan PDB, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertanian sub sektor perkebunan yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan data sekunder. Populasi yang digunakan perusahaan perkebunan yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021 sebanyak 33 perusahaan. Sampel yang digunakan sebanyak 17 perusahaan dengan teknik *purposive sampling*. Metode analisis dengan menggunakan analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis dengan SPSS versi 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial tingkat inflasi tidak berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham, suku bunga tidak berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham, nilai tukar tidak berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham, pertumbuhan PDB tidak berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham. Secara simultan tingkat inflasi, suku bunga, nilai tukar, pertumbuhan PDB, dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : Harga Saham, Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Pertumbuhan PDB, *Debt To Equity Ratio*

THE EFFECT OF INFLATION RATES, INTEREST RATES, EXCHANGE RATES, GDP GROWTH, AND DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK PRICES IN AGRICULTURAL SECTOR COMPANIES IN THE PLANTATION COMPANIES LISTED ON THE IDX IN 2017-2021

INTAN PARAMITA
201911175

Advisor 1 : Dr. Supriyono, SE., MM.

2 : Hutomo Rusdianto, SE., MBA., QWM., CBV.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY
PROGRAM

ABSTRACTION

Indonesian's economic growth rate with improved investment performance but fluctuating macroeconomic movements and financial ratios is a consideration for investors. This study aims to examine and analyze the effect of inflation rates, interest rates, exchange rates, GDP growth, and the Debt to Equity Ratio on stock prices in agricultural sector companies in the plantation sub-sector companies listed on the IDX in 2017-2021. The research is a quantitative study with secondary data. The population used was plantation companies listed on the IDX for 2017-2021 with a total of 33 companies. The sample used was 17 companies using a purposive sampling technique. The analytical method uses multiple regression analysis, classical assumption test and hypothesis testing with SPSS version 26. The results show that partially the inflation rate has no significant effect on stock prices, interest rates have no significant effect on stock prices, the exchange rate has no significant effect on stock prices, GDP growth has no significant effect on stock prices, and Debt to Equity Ratio has significant effect on stock prices. Simultaneously the rate of inflation, interest rates, exchange rates, GDP growth, and Debt to Equity Ratio has a significant effect on stock prices.

Keyword : Stock Prices, Inflation Rates, Interest Rates, Exchange Rates, GDP Growth, Debt To Equity Ratio.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	7
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>).....	12
2.1.2 Harga Saham	13
2.1.3 Tingkat Inflasi	16

2.1.4	Suku Bunga	19
2.1.5	Nilai Tukar	21
2.1.6	Pertumbuhan PDB	23
2.1.7	<i>Debt to Equity Ratio</i>	25
2.2	Penelitian Terdahulu	27
2.3	Pengaruh Antar Variabel	30
2.3.1.	Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham.....	30
2.3.2.	Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	31
2.3.3.	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	33
2.3.4.	Pengaruh Pertumbuhan PDB terhadap Harga Saham.....	35
2.3.5.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	36
2.3.6.	Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Pertumbuhan PDB dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Secara Simultan Terhadap Harga Saham.....	37
2.4	Karangka Pemikiran Teoritis	39
2.5	Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN		41
3.1	Rancangan Penelitian	41
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	42
3.2.1	Tingkat Inflasi	42
3.2.2	Suku Bunga	42
3.2.3	Nilai Tukar	42
3.2.4	Pertumbuhan PDB	43

3.2.5	<i>Debt to Equity Ratio</i>	43
3.2.6	Harga Saham	43
3.3	Jenis dan Sumber Data	44
3.4	Populasi dan Sampel	45
3.5	Pengumpulan Data	48
3.6	Pengolahan Data	49
3.7	Analisis Data.....	49
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	49
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	50
3.7.3	Analisis Regresi.....	53
3.7.4	Pengujian Hipotesis	54
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	57
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	57
4.2.	Penyajian Data	59
4.3.	Analisis Data.....	66
4.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif	66
4.3.2.	Asumsi Klasik	69
4.3.2.1.	Uji Normalitas.....	69
4.3.2.2.	Uji Multikolinieritas	70
4.3.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	72
4.3.2.4.	Uji Autokorelasi.....	73
4.3.3.	Analisis Regresi.....	74
4.3.4.	Uji Hipotesis.....	76

4.3.4.1 Uji parsial (Uji t)	76
4.3.4.2 Uji Simultan (Uji F)	79
4.3.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	80
4.4. Pembahasan	81
4.4.1 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham.....	81
4.4.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	82
4.4.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	83
4.4.4 Pengaruh Pertumbuhan PDB terhadap Harga Saham.....	84
4.4.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	86
4.4.6 Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Pertumbuhan PDB, dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	89
5.1. Kesimpulan.....	89
5.2. Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	94

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
1.1	Pergerakan Harga Saham Sub Sektor Perkebunan 2017-2021	4
3.1	Populasi Perusahaan Sub Sektor Perkebunan	45
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel.....	47
3.3	Sampel Perusahaan Sub Sektor Perkebunan.....	47
4.1	Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021	58
4.2	Data Tingkat Inflasi Tahun 2017-2021	59
4.3	Data Suku Bunga Tahun 2017-2021	60
4.4	Data Nilai Tukar Tahun 2017-2021	61
4.5	Data Pertumbuhan PDB Tahun 2017-2021	61
4.6	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2017-2021	62
4.7	Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021	65
4.8	Analisis Statistik Deskriptif	67
4.9	Analisis Statistik Deskriptif Data Logaritma Natural	67
4.10	Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (K-S).....	70
4.11	Hasil Uji Multikolinieritas	71
4.12	Hasil Uji Autokorelasi	73
4.13	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	74
4.14	Hasil Uji t (Uji Signifikansi Secara Parsial)	77
4.15	Hasil Uji F (Uji Signifikansi Secara Simultan).....	79
4.16	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	80

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 Karangka Pemikiran Teoritis	39
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplot</i>	72



DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021.....	94
Lampiran 2 Data Tingkat Inflasi Tahun 2017-2021.....	94
Lampiran 3 Data Suku Bunga Tahun 2017-2021.....	95
Lampiran 4 Data Nilai Tukar Tahun 2017-2021.....	95
Lampiran 5 Data Pertumbuhan PDB Tahun 2017-2021.....	95
Lampiran 6 Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2017-2021.....	96
Lampiran 7 Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021	98
Lampiran 8 Tabulasi Data Penelitian	99
Lampiran 9 Output SPSS versi 26.....	101
Lampiran 10 Tabel Durbin Watson	1055
Lampiran 11 Tabel Uji Parsial (uji T)	1066
Lampiran 12 Tabel Uji Simultan (Uji F).....	1077
Lampiran 13 Laporan Keuangan Perusahaan	1088