



**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI
TUKAR, INFLASI DAN JUMLAH UANG YANG
BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020)**

Oleh:

**INDIRA SURYANTI
2017-12-124**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**

HALAMAN PENGESAHAN**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI DAN
JUMLAH UANG YANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2017-2020)**

Oleh:

INDIRA SURYANTI
NIM. 2017-12-124

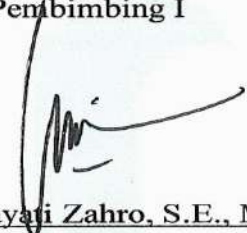
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 15 Agustus 2024

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi


Zuliyati, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN. 0603037801

Pembimbing I


Nafi' Inayati Zahro, S.E., M.Si
NIDN. 0603088501

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

Pembimbing II


Febra Robiyanto, S.E., M.Si., Akt
NIDN. 019027701



**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR,
INFLASI DAN JUMLAH UANG YANG BEREDAR
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2017-2020)**

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

Oleh:

**INDIRA SURYANTI
2017-12-124**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

Setiap orang ada masanya, setiap masa ada orangnya. Kita bukan berlomba, jadi nikmatin aja prosesnya.

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Keluarga dan diriku sendiri yang telah menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI DAN JUMLAH UANG YANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020)

Oleh:
INDIRA SURYANTI
NIM. 2017-12-124

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, tanggal 24 Agustus 2024 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua


Nafi' Inayati Zahro, S.E., M.Si.
NIDN. 0603088501

Sekretaris

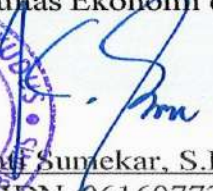

Dennyca Hendriyanto Nugroho, S.E., M.Si.
NIDN. 0631127402

Anggota


Febra Robiyanto, S.E., M.Si., Akt
NIDN. 019027701

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Dr. Kertan Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI DAN JUMLAH UANG YANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI DAN JUMLAH UANG YANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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, 15 Agustus 2024
Penyusun,



Indira Suryanti
NIM. 201712124

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh tingkat suku bunga, nilai tukar, inflasi dan jumlah uang yang beredar terhadap harga saham Populasi pada penelitian ini adalah 169 perbankan di bursa efek indonesia periode 2017-2020. Sampel pada penelitian ini yaitu sebanyak 80 perusahaan yang diperoleh dari teknik *purposive sampling*. Metode penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda dengan alat bantu aplikasi SPSS versi 26. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat suku bunga dan jumlah uang beredar tidak berpengaruh terhadap harga saham. Nilai tukar rupiah berpengaruh positif terhadap harga saham dan inflasi berpengaruh negatif terhadap harga saham.

Kata Kunci: Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga, Harga Saham

ABSTRACT

This research aims to determine and test the influence of interest rates, exchange rates, inflation and the amount of money in circulation on stock prices. The population in this research is 169 banks on the Indonesian stock exchange for the 2017-2020 period. The sample in this research was 80 companies obtained from a purposive sampling technique. This research method uses multiple linear regression analysis methods with SPSS version 26 application tools. The results of this research show that interest rates and the money supply have no effect on stock prices. The rupiah exchange rate has a positive effect on stock prices and inflation has a negative effect on stock prices.

Keywords: *Interest Rates, Rupiah Exchange Rates, Inflation, Interest Rates, Stock Prices*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Segala puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah dan inayah-Nya. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah untuk semua anugrah yang telah diberikan kepada penulis sehingga atas ijin dan kehendak Nyalah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, INFLASI DAN JUMLAH UANG YANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020)”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, motivasi, petunjuk dan sarana baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati perkenankanlah penulis menyampaikan terima kasih yang setulus-tulusnya, kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Darsono, M. Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan izin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi.
3. Ibu Zuliyati, S. E, M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Ibu Nafi' Inayati Zahro, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, banyak memberi nasehat, bimbingan, arahan dan saran selama pengerjaan skripsi ini.
5. Bapak Febra Robiyanto, S.E, M.Si, Akt selaku Dosen Pembimbing II yang telah tulus dan

penuh kesabaran telah membimbing, mengarahkan dan memotivasi sehingga dapat tersusun skripsi ini dengan baik

6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu, pengalaman dan suri tauladan yang bermanfaat. Seluruh staff akademisi, staff tata usaha dan seluruh staff karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
7. Ayah dan ibunda tercinta yang selalu mendoakan, memberikan restu, dukungan, dan kasih sayang serta kakak dan kakak iparku yang memberikan dukungan moril dan materil selama kuliah hingga penyelesaian skripsi ini.
8. Sahabat dan teman-teman seperjuangan, yang sudah banyak memberikan dukungan dan membantu hingga terselesainya skripsi ini.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Penulis telah berusaha melakukan yang terbaik dalam penyusunan skripsi ini, namun tentunya penulis skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak kekurangan yang perlu diperbaiki. Oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak dalam rangka perbaikan skripsi ini

Akhirnya penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Kudus, 15 Agustus 2024

Penulis



Indira Suryanti



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	2
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	4
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	5
ABSTRAK.....	7
ABSTRACT.....	8
KATA PENGANTAR	9
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	15
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Ruang Lingkup.....	8
1.3. Perumusan Masalah	9
1.4. Tujuan Penelitian	10
1.5. Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II.....	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Teori Sinyal (Signaling Theory)	12
2.1.2. Pasar Modal	13
2.1.3. Harga Saham.....	14
2.1.4. Tingkat Inflasi.....	17
2.1.5. Tingkat Nilai Tukar Rupiah	21
2.1.6. Suku Bunga.....	23
2.1.7. Jumlah Uang Yang Beredar	26
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu.....	27
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis	30
2.4. Perumusan Hipotesis.....	31
2.4.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	31
2.4.2 Pengaruh Tingkat Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham	32
2.4.3 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham	33

2.4.4. Pengaruh Jumlah Uang Yang Beredar Terhadap Harga Saham	34
BAB III	36
METODE PENELITIAN.....	36
3.1. Rancangan Penelitian	36
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.3. Jenis dan Sumber Data	40
3.4. Populasi dan Sampel	41
3.5. Pengolahan Data	42
3.6. Analisis Data	43
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	44
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	44
3.6.3. Uji Hipotesis	46
BAB IV	50
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2. Analisis Data.....	50
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	50
4.3. Uji Asumsi Klasik.....	52
4.3.1. Uji Normalitas.....	52
4.3.2. Uji Multikolinieritas.....	53
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas.....	54
4.3.4. Uji Autokorelasi.....	55
4.4. Analisis Regresi Linier Berganda	56
4.5. Pengujian Hipotesis	58
4.5.1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	58
4.5.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	59
4.5.3. Signifikansi Partial (Uji t).....	59
4.6. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	62
4.6.1 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham	62
4.6.2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham.....	63
4.6.3. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	64
4.4. Pengaruh Jumlah Uang Yang Beredar Terhadap Harga Saham	65
BAB V	67
KESIMPULAN DAN SARAN.....	67
5.1. Kesimpulan	67
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	68

5.3. Saran Penelitian	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN.....	73



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Populasi Penelitian Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020	41
Tabel 3.2 Proses seleksi sampel.....	42



DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran.....	30
------------------------------------	----

