



**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI
DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN ENERGI YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2019-2023**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh
ANISA ARSYI MAJID
NIM: 201911207

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS

2024

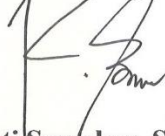
**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH,
INFLASI DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN ENERGI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2023**

Nama : Anisa Arsyi Majid
NIM : 201911207
Program Studi : Manajemen

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

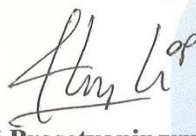
Kudus, 11 September 2024

Pembimbing 1



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

Pembimbing 2



(Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.)
NIDN. 0022038001

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M.)
NIDN. 0024037701

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH,
INFLASI DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN ENERGI
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2023**

Nama : Anisa Arsyi Majid
NIM : 201911207
Program Studi : Manajemen

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

Kudus, 11 September 2024

Mengetahui

Ketua program Studi



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M)

NIDN.0024037701

Pembimbing I

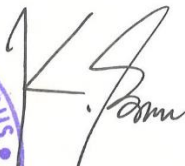


(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M)

NIDN. 0616077304

Mengetahui

Dekan



(Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M)

NIDN. 0616077304

Pembimbing II



(Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M.)

NIDN. 0022038001

MOTO DAN PERSEMBAHAN

Moto:

“Kamu tidak harus menjadi hebat untuk memulai, tetapi kamu harus mulai untuk menjadi hebat.”

-Zig Ziglar-

Persembahan:

Hasil skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Kedua Orang Tuaku yang selalu memberi dukungan dan doa.
2. Sahabat terbaikku yang memberikan semangat dan bantuan.
3. Dosen pembimbingku dengan sabar membimbingku hingga menyelesaikan skripsi ini.
4. Teman seperjuangan.

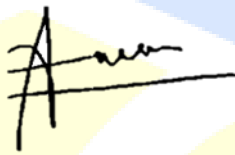
KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur, penulis mengucapkan terima kasih kepada Allah SWT atas segala rahmat dan petunjuk-Nya, yang memungkinkan penulis menyelesaikan skripsi berjudul “Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, dan Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Perusahaan Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023” ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Penulis juga ingin menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan selama proses penyusunan skripsi ini. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak, khususnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus atas motivasi dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas motivasi dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberi kemudahan dan motivasi serta dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan serta arahnya sehingga kami menyelesaikan skripsi ini.
5. Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia Memberikan bimbingan dan arahan selama penulisan skripsi.
6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah mengajarkan ilmu pengetahuan tanpa rasa lelah.
7. Keluarga besar saya, khususnya orang tua saya yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan.
8. Sahabat-sahabat terbaikku serta orang terdekatku yang selalu memberikan dukungan, dorongan, bantuan, semangat, dan motivasi.

Penulis menyadari bahwa karya ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat menghargai kritik dan saran konstruktif sebagai bahan perbaikan di masa mendatang. Diharapkan skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembacanya.

Kudus, 2024
Penulis,



ANISA ARSYI MAJID
NIM. 201911207

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, INFLASI DAN SUKU BUNGA SBI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
ENERGI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2023**

Anisa Arsyi Majid
201911207

Pembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
2. Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

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

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis nilai tukar rupiah, inflasi dan suku bunga sbi terhadap harga saham perusahaan energi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian ini adalah perusahaan energi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023 yang berjumlah 39 perusahaan, pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data menggunakan metode studi dokumentasi dan metode studi pustaka. Teknik analisis data menggunakan SPSS (*Statistical Package for Social Sciences*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan energi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023. Inflasi berpengaruh negatif terhadap harga saham perusahaan energi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023. Suku bunga SBI berpengaruh negatif terhadap harga saham perusahaan energi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023. Nilai tukar rupiah, inflasi, dan suku bunga SBI berpengaruh terhadap harga saham perusahaan energi yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023.

Kata Kunci : Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Suku Bunga SBI dan Harga Saham.

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF THE RUPIAH EXCHANGE RATE, INFLATION AND
SBI INTEREST RATES ON THE SHARE PRICES
OF ENERGY COMPANIES LISTED ON THE IDX IN 2019-2023**

Anisa Arsyi Majid
201911207

Lecturer : 1. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
2. Indah Dwi Prasetyaningrum, S.E., M.M

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS PROGRAM OF MANAGEMENT**

ABSTRACT

The aim of this research is to analyze the rupiah exchange rate, inflation and SBI interest rates on the share prices of energy companies listed on the IDX in 2019-2023. This study uses a quantitative approach. The sample for this research is energy companies listed on the BEI in 2019-2023, totaling 39 companies, sampling using purposive sampling technique. Data collection techniques use documentation study methods and library study methods. The data analysis technique uses SPSS (Statistical Package for Social Sciences). The research results show that the rupiah exchange rate has no effect on the share prices of energy companies listed on the IDX in 2019-2023. Inflation has a negative effect on the share prices of energy companies listed on the IDX in 2019-2023. The SBI interest rate has a negative effect on the share prices of energy companies listed on the IDX in 2019-2023. The rupiah exchange rate, inflation and SBI interest rates influence the share prices of energy companies listed on the IDX in 2019-2023.

Keywords: Rupiah Exchange Rate, Inflation, SBI Interest Rates and Stock Prices.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	8
1.3 Perumusan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 <i>Signaling Theory</i>	11
2.2 Nilai Tukar Rupiah.....	13
2.2.1 Pengertian Nilai Tukar Rupiah	13
2.3 Inflasi.....	17
2.3.1 Pengertian Inflasi	17
2.4 Suku Bunga SBI	21

	Halaman
2.4.1 Pengertian Suku Bunga SBI.....	21
2.5 Harga Saham	25
2.5.1 Pengertian Harga Saham.....	25
2.5.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	27
2.6 Pengaruh Antar Variabel	28
2.6.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham	28
2.6.2 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	30
2.6.3 Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham	31
2.7 Penelitian Terdahulu.....	32
2.8 Kerangka Pikir Teoritis	36
2.9 Hipotesis.....	38

BAB III : METODE PENELITIAN

3.1. Rancangan Penelitian	40
3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	40
3.2.1 Variabel Penelitian.....	40
3.2.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	41
3.3. Jenis dan Sumber Data	43
3.4. Populasi, Sampel, dan Teknik <i>Sampling</i>	43
3.5. Pengumpulan Data	45
3.6. Pengolahan Data.....	46
3.7. Uji Asumsi Klasik	46
3.8. Analisis Data	49

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	53
4.2. Deskripsi Data Penelitian	54
4.2.1 Nilai Tukar Rupiah (X1).....	54
4.2.2 Inflasi (X2).....	55

	Halaman
4.2.3 Suku Bunga SBI (X3)	55
4.2.4 Harga Saham (Y)	56
4.3. Uji Asumsi Klasik	57
4.3.1 Uji Normalitas.....	57
4.3.2 Uji Multikolinieritas.....	58
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	59
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas.....	60
4.4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
4.5. Uji t.....	62
4.6. Uji F.....	64
4.7. Koefisien Determinasi.....	65
4.8. Pembahasan	66
4.8.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Perusahaan Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023	66
4.8.2 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023.....	67
4.8.3 Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Perusahaan Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023.....	69
4.8.4 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi dan Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Perusahaan Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2023.....	70
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	72
5.2. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Energi Tahun 2019-2023.....	3
Tabel 1.2 Nilai Tukar Rupiah Tahun 2019-2023	4
Tabel 1.3 Inflasi Tahun 2019-2023	5
Tabel 1.4 Suku Bunga SBI Tahun 2019-2023	6
Tabel 3.1 Perhitungan Sampel Penelitian	44
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	44
Tabel 3.3 Kaidah Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel.....	53
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Penelitian	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	60
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	63
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	64
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Determinasi	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Inflasi dan Suku Bunga SBI terhadap Harga Saham Perusahaan Energi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2023	38



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	1	Perhitungan Sampel Penelitian
Lampiran	2	Sampel Penelitian
Lampiran	3	Tabulasi Data
Lampiran	4	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran	5	Hasil Uji Asumsi Klasik
Lampiran	6	Uji Hipotesis
Lampiran	7	Sumber Data