



**PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* (EPS), VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh:

ANA FUROIDA

NIM: 202111115

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2025**



**PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* (EPS), VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023**

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

Oleh:

ANA FUROIDA

NIM: 2021-11-115

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2025**

**PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* (EPS), VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA (*BI RATE*)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023**

Nama : Ana Furoida
NIM : 2021-11-115
Program Studi : Manajemen

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

Kudus,

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing


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


(Dr. Supriyono, S.E., M.M)
NIDN. 0614037104

**PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* (EPS), VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA (*BI RATE*)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023**

Nama : Ana Furoida
NIM : 2021-11-115
Program Studi : Manajemen

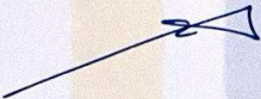
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

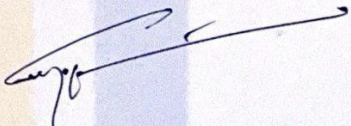
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2025

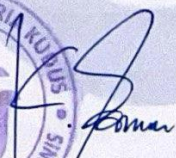
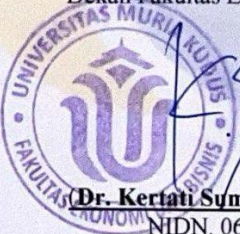
Mengetahui,
Ketua Program Studi

Pembimbing


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


(Dr. Suprivono, S.E., M.M)
NIDN. 0614037104

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



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

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S Al-Baqarah, 2:286)

“Angan-angan yang dulu mimpi belaka, Kita gapai segala yang tak disangka”

(Hindia)

“Hatiku tenang karena mengetahui bahwa apa yang melewatkanmu tidak akan pernah menjadi takdirku, dan apa yang ditakdirkan untukmu tidak akan pernah melewatkanmu”

~ Umar bin Khattab ~

“Seindah apapun merencanakan masa depan, tetap sisakan ruang ikhlas bahwa hari esok memang kehendak kita”

~ Ustadz Hanan Attaki ~

PERSEMBAHAN:

Dengan mengucapkan Syukur Rahmat kepada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan sebagai tanda bukti kepada Bapak, Ibu, Kakak, keluarga dan untuk diriku sendiri. Dengan ketulusan dari hati atas do'a yang tak pernah putus dan semangat yang tak ternilai. Serta untuk orang terdekatku tersayang.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan taufiq, rahmat dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi, *Earning Per Share* (Eps), Volume Perdagangan Saham, Dan Tingkat Suku Bunga (*Bi Rate*) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023” yang disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi pada program sarjana (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Pada kesempatan ini penulis hendak menyampaikan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si, Selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, SE., 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, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan dan menasehati penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan banyak ilmu dan arahnya kepada penulis.
6. Kedua orang tua saya yaitu Cinta pertamaku Bapak Suroto dan Pintu

surgaku Ibu Subadriyah. Beliau memang tidak sempat merasakan bangku perkuliahan namu beliau bekerja keras memberi dukungan serta mendoakan dengan penuh kasih sayang sehingga penulis mampu menyelesaikan program studi sampai selesai.

7. Kakak saya tercinta, Muhammad Subandriyo yang sudah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh sahabat dan teman penulis yang telah membantu, memberikan semangat dan doa kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
9. Terakhir, terimakasih kepada diri saya sendiri Ana Furoida karena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini. Serta tidak pernah menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dengan menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin, ini merupakan pencapaian yang patut dirayakan. Berbahagialah selalu dimanapun kamu berada, apapun kurang dan lebihmu mari rayakan diri sendiri.

Penulis menyadari sepenuhnya hasil penelitian ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis terbuka untuk menerima kritik dan saran yang membangun bagi penulis. Dengan segala kerendahan hati, penulis harap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Kudus, 2025

Penulis



Ana Furoida

202111115

PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* (EPS), VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA (BI RATE)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023

ANA FUROIDA
202111115

Pembimbing: Dr. Supriyono, S.E., M.M.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, *earning per share* (eps), volume perdagangan saham, dan tingkat suku bunga (bi rate) terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2019-2023. Metode *purposive sampling* digunakan untuk memperoleh sampel sebanyak 26 perusahaan dari populasi 47 perusahaan sub sektor perbankan. Analisis pengujian pada penelitian ini menggunakan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji hipotesis dan uji koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Inflasi, *Earning Per Sahre* (EPS), dan Tingkat Suku Bunga (BI Rate) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Sedangkan Volume Perdagangan Saham berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan Inflasi, *Earning Per Share* (EPS), Volume Perdagangan Saham, Dan Tingkat Suku Bunga (Bi Rate) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

Kata kunci : Inflasi, *Earning Per Sahre* (EPS), Volume Perdagangan Saham, Tingkat Suku Bunga (BI Rate), Harga Saham

***THE INFLUENCE OF INFLATION, EARNINGS PER SHARE (EPS),
STOCK TRADING VOLUME, AND INTEREST RATE (BI RATE) ON STOCK
PRICES IN BANKING SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE 2019-2023 PERIOD***

ANA FUROIDA
202111115

Supervisor: Dr. Supriyono, S.E., M.M.

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

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of inflation, earnings per share (eps), share trading volume, and interest rates (bi rate) on share prices in banking sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2019-2023 period. The purposive sampling method was used to obtain a sample of 26 companies from a population of 47 banking sub-sector companies. The test analysis in this research uses descriptive statistical analysis, classical assumption test, multiple linear regression analysis, hypothesis testing and coefficient of determination test. The research results show that partially Inflation, Earnings Per Sahre (EPS), and Interest Rates (BI Rate) have a positive and significant effect on Stock Prices. Meanwhile, Stock Trading Volume has a negative and insignificant effect on Stock Prices. Simultaneously Inflation, Earning Per Share (EPS), Stock Trading Volume, and Interest Rates (Bi Rate) have a positive and significant effect on Stock Prices.

Keywords: Inflation, Earnings Per Sahre (EPS), Stock Trading Volume, Interest Rate (BI Rate), Stock Price

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	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	10
1.3 Perumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
1.5.1 Manfaat Teoritis	13
1.5.2 Manfaat Praktis	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	15
2.1.2 Harga Saham	16
2.1.3 Inflasi.....	19
2.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	21
2.1.5 Volume Perdagangan Saham	22
2.1.6 Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>).....	24
2.2 Pengaruh Antar Variabel	26
2.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	26

2.2.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	27
2.2.3	Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham ...	28
2.2.4	Pengaruh Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Terhadap Harga Saham.	29
2.3	Penelitian Terdahulu.....	30
2.4	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	34
2.5	Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....		37
3.1	Rancangan Penelitian	37
3.2	Variabel Penelitian	37
3.2.1	Variabel Dependen.....	38
3.2.2	Variabel Independen	38
3.2.3	Definisi Operasional Variabel.....	38
3.3	Jenis dan Sumber Data	40
3.4	Populasi dan Sampel	41
3.4.1	Populasi.....	41
3.4.2	Sampel.....	43
3.5	Pengumpulan Data	47
3.6	Pengolahan Data.....	48
3.7	Analisis Data	48
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	49
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.7.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
3.7.4	Pengujian Hipotesis.....	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		55
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	55
4.2	Penyajian Data.....	69
4.2.1	Harga Saham	69
4.2.2	Inflasi.....	70
4.2.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	72
4.2.4	Volume Perdagangan Saham	73
4.2.5	Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>).....	75

4.3	Analisis Data	76
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	76
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	78
4.3.2.1	Uji Normalitas	78
4.3.2.2	Uji Multikolinearitas	78
4.3.2.3	Uji Heteroskedastisitas	79
4.3.2.4	Uji Autokorelasi	80
4.3.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	81
4.3.4	Uji Hipotesis	83
4.3.4.1	Uji t (Parsial)	83
4.3.4.2	Uji F (Simultan).....	86
4.3.4.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	87
4.4	Hasil dan Pembahasan.....	88
4.4.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	88
4.4.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	89
4.4.3	Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Saham.....	90
4.4.4	Pengaruh Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Terhadap Harga Saham	91
4.4.5	Pengaruh Inflasi, <i>Earning Per Share</i> (EPS), Volume Perdagangan Saham, dan Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Terhadap Harga Saham	93
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	94
5.1	Kesimpulan.....	94
5.2	Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA		97

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Rata-rata <i>Earning Per Share</i> (Eps) dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023.....	6
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023.....	42
Tabel 3.2	Penentuan Sampel Penelitian	44
Tabel 3.3	Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode 2019-2023.....	46
Tabel 4.1	Kriteria Pemilihan Sampel	55
Tabel 4.2	Sampel Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode 2019-2023.....	56
Tabel 4.3	Data Sampel Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode.....	69
Tabel 4.4	Data Sampel Inflasi Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode 2019-2023.....	71
Tabel 4.5	Data Sampel <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode 2019-2023	72
Tabel 4.6	Data Sampel Volume Perdagangan Saham Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode 2019-2023	73
Tabel 4.7	Data Sampel Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Perusahaan Sub Sektor Perbankan Periode 2019-2023	75
Tabel 4.8	Hasil Uji Statistik Deskriptif	76
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas.....	78
Tabel 4.10	Hasil Uji Multikolinearitas.....	79
Tabel 4.11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4.12	Hasil Uji Autokorelasi.....	81
Tabel 4.13	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	82
Tabel 4.14	Hasil Uji Parsial (Uji t).....	84
Tabel 4.15	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	86
Tabel 4.16	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga Saham	3
Gambar 1.2 Rata-rata Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023	4
Gambar 1.3 Rata-rata Inflasi Periode 2019-2023	5
Gambar 1.4 Rata-rata Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Periode 2019-2023	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis Pengaruh Inflasi, <i>Earning Per Share</i> (EPS), Volume Perdagangan Saham, dan Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Terhadap Harga Saham	35

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Tahap Pemilihan Sampel	103
LAMPIRAN II Perhitungan Variabel Inflasi	106
LAMPIRAN III Perhitungan Variabel <i>Earning Per Share</i>	107
LAMPIRAN IV Perhitungan Variabel Volume Perdagangan Saham	111
LAMPIRAN V Perhitungan Variabel Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>).....	112
LAMPIRAN VI Perhitungan Variabel Harga Saham.....	113
LAMPIRAN VII Data Sampel Penelitian.....	114
LAMPIRAN VIII Data Sampel Penelitian Setelah di Ln	118
LAMPIRAN XI Titik Persentase Distribusi t (df = 121 -160).....	122
LAMPIRAN X Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05	123
LAMPIRAN XI Tabel dl dan du.....	124
LAMPIRAN XII Pengolahan Data (Output SPSS)	125