

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2023**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**



OLEH

MARIA OKTAVIANA BHOKO
NIM : 32121112

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2023

YANG DIAJUKAN OLEH

Nama : Maria Oktaviana Bhoko
Nim : 32121112
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen

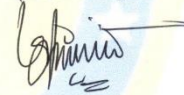
Disetujui Oleh

Pembimbing I



Dr. Stanis Man, SE, M, Si
NIDN: 0818086402

Pembimbing II



Ignatia T. Bau Mau, SE, MM
NIDN: 1531079601

MENGESAHKAN

Ketua Program Studi Manajemen



Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang diselenggarakan pada :

Hari/Tanggal : Senin, 19 Mei 2025
Jam : 13.00 Sampai Selesai
Tempat : Conference Room
Atas Nama : Maria Oktaviana Bhoko
No Registrasi : 32121112
Dinyatakan : LULUS

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

- 1 Ketua : Dr. Stanis Man, SE,M,Si
- 2 Sekretaris : Ignatia T. Bau Mau, SE, MM
- 3 Penguji I : P. Paskalis Seran, SVD,MBA
- 4 Penguji II : Hedwigh H. T. Lejap, SE,M.Si
- 5 Penguji III : Dr. Stanis Man, SE,M,Si

[Handwritten signatures of the panel members]

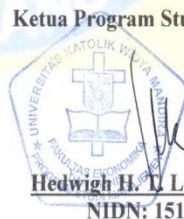
MENGETAHUI :

Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. M. E. Perseveranda, SE., M.Si
NIDN : 0819066703



Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Maria Oktaviana Bhoko

No Registrasi : 32121112

Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomika Dan Bisnis/ Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2023

Adalah benar – benar karya saya sendiri dan apabila dikemudian hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Kupang, Mei 2025



Maria Oktaviana Bhoko

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTO

**"Memulai dengan penuh keyakinan
Menjalankan dengan penuh keikhlasan,
Menyelesaikan dengan penuh kebahagiaan."**

PERSEMBAHAN

Tiada kata yang paling indah dalam laporan skripsi ini, kecuali lembar pengesahan. Berikut penulis persembahkan skripsi ini untuk orang-orang terkasih dan tersayang :

1. Kepada Tuhan yang maha esa atas berkat dan bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan dalam keadaan sehat.
2. Terima kasih Kepada Kedua orang tua saya mama Anjelina Meme dan Alm Bapak Thodorus Nai yang telah menghadirkan saya ke dunia ini dan telah membesarkan saya, terlepas dari itu trimakasih atas segala nasihat dan pengorbanan besar yang telah didedikasikan kepada saya, terimakasih untuk setiap pengorbanan tenaga, pikiran, kesabaran, dan doa-doa yang selalu kalian panjatkan. Terimakasih karena sudah memperjuangkan dan memberi semangat serta motivasi sampai akhirnya skripsi ini terselesaikan dengan sangat baik.
3. Terimakasih untuk saudara-saudaraku tercinta kakak Ifan,Devis dan Adik Itha Yang selalu mendoakan serta selalu memberikan semangat dan memberikan semangat dalam hal apapun selama penyelesaian skripsi ini.
4. Kepada Dosen pembimbing Pak Dr. Stanis Man,SE,M,Si dan Ibu Ignatia Thomasita Bau Mau, SE., MM yang dengan sabar telah membimbing saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini sesuai dengan waktu yang telah ditentukan. Skripsi dengan judul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2023”** diajukan untuk memenuhi syarat lulus menjadi Sarjana Manajemen pada Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Dengan selesainya penyusunan tugas akhir ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Pater Dr Philipus Tule, SVD selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk dapat mengikuti dan menyelesaikan pendidikan di program studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M.E Perseveranda, SE, M.Si selaku Dekan dan Fakultas Ekonomika dan bisnis Universitas Widya Mandira Kupang, yang telah membantu dalam segala urusan administrasi umum maupun akademik pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Widya Mandira Kupang.
3. Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE, M.M selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis, yang telah memberikan motivasi dan masukan yang sangat membantu selama masa perkuliahan sampai pada akhir penulisan skripsi ini.
4. Ibu Selfiana Goetha, SE, MM selaku sekretaris program studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang,

yang telah memberikan motivasi dan arahan yang sangat membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

5. Bapak Dr. Stanis Man, SE, M, Si pembimbing I yang telah memberikan masukan, motivasi dan meluangkan waktu untuk membantu dan membimbing dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Ignatia Thomasita Bau Mau, SE., MM selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan masukan, motivasi dan meluangkan waktu untuk membantu dan membimbing dalam penyusunan skripsi ini.
7. P. Dr. Paskalis Seran, SVD, MBA selaku dosen penguji I dan Bapak Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM selaku dosen penguji II yang telah meluangkan waktu untuk menjadi dosen penguji serta memberikan masukan dan saran yang membangun sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Manajemen yang telah mendidik dan memberikan bekal kepada penulis selama masa studi, serta seluruh staf pegawai Fakultas Ekonomi Manajemen khususnya pegawai Tata Usaha Fakultas Ekonomi yang senantiasa memberikan dukungan, pelayanan kepada penulis selama ini.
9. Mama tersayang mama Anjelina Meme yang selalu setia mendukung dan membantu dengan caranya sendiri serta doa selama ini sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Dan juga kepada alm. Bapak Theodorus Nai yang selama hidupnya selalu memberikan nasihat yang baik kepada penulis.
10. Kakak dan adik dari penulis Ifan, Devis Dan Itha yang juga selalu memberikan semangat kepada penulis.

11. Teman-teman dekat Isan, Nestyn, Lilan, Velda Dan Ano yang selalu membantu, mendukung, memotivasi, mendoakan, dan selalu ada untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman-teman seperjuangan program studi Manajemen 2021 yang selalu memberikan semangat dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan dan penyelesaian penulisan skripsi ini.
13. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas segala cinta, doa dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis. Walaupun demikian penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penulisan skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua terutama bagi Program Studi Manajemen tercinta.

Kupang, April 2025

Penulis

ABSTRAK

Maria Oktaviana Bhoko, NIM 32121112: dengan judul skripsi “ **Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2023**” dibawah bimbingan Bapak Dr. Stanis Man, SE, M, Si selaku dosen pembimbing I dan Ibu Ignatia T. Bau Mau, SE., MM selaku dosen pembimbing II.

Penelitian ini bertujuan 1) Untuk menjelaskan gambaran inflasi, suku bunga, dan nilai tukar rupiah harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2023. 2) Untuk menjelaskan pengaruh inflasi terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2023. 3) Untuk menjelaskan pengaruh suku bunga terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2023. 4) Untuk menjelaskan pengaruh nilai tukar rupiah terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2023. 5) Untuk menjelaskan pengaruh inflasi, suku bunga, dan nilai tukar rupiah secara simultan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2023?

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yang diambil dari laporan keuangan dari tahun 2014-2023. Teknik analisis yang diterapkan dalam penelitian ini ialah uji asumsi klasik yang kemudian dilanjutkan dengan analisis regresi linier berganda serta pengujian terhadap hipotesis. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 30 sampel.

Hasil analisis data menggunakan IBM SPSS diperoleh kesimpulan bahwa inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan t -hitung lebih besar dari t -tabel dengan nilai signifikan sebesar $0,002 < 0,05$. Pengujian variabel Suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan t -hitung lebih besar dari pada t -tabel dengan nilai signifikan sebesar $0,005 < 0,05$. Sedangkan pengujian variabel nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham dengan t -hitung lebih besar dari pada t -tabel dengan nilai signifikan $0,174 > 0,05$. Hasil pengujian secara simultan ketiga faktor yaitu *inflasi*, *suku bunga*, *nilai tukar* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan f -hitung lebih besar dari f -tabel dengan nilai signifikan sebesar $0,001 < 0,05$. Nilai koefisien determinasi sebesar 0,607 atau 60,7% dan sisanya 39,3 % di pengaruhi oleh variabel lainnya.

Kata kunci : inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah dan harga saham

DAFTAR ISI

COVER	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3.Tujuan Dan Manfaat Penelitian	16
BAB II KAJIAN TERORITIS	18
2.1 Pasar Modal	18
2.2 Investasi	19
2.2.1 Pengertian Investasi	19
2.2.2 Manfaat Investasi	20
2.3 Saham	21
2.3.1 Pengertian Saham	21

2.3.2 Jenis-Jenis saham	22
2.4 Harga Saham	23
2.4.1 Pengertian Harga Saham	23
2.4.2 Jenis -Jenis Harga Saham	24
2.4.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	26
2.5 Inflasi	27
2.5.1 Pengertian Inflasi	27
2.5.2 Jenis-Jenis Inflasi	30
2.5.3 Faktor-Faktor Penyebab Inflasi	31
2.5.4 Cara Mengatasi Inflasi	32
2.6 Suku Bunga	34
2.6.1 Pengertian Suku Bunga	34
2.6.2 Teori Suku Bunga	37
2.6.3 Jenis-Jenis Suku Bunga	38
2.6.4 Fungsi Suku Bunga	37
2.6.5 Faktor Yang Mempengaruhi Suku Bunga	37
2.6.6 BI Rate Sebagai Suku Bunga Acuan	41
2.6.7 Dampak BI Rate.....	43
2.7 Nilai Tukar	44
2.7.1 Pengertian Nilai Tukar	44
2.7.2 Jenis-Jenis Nilai Tukar	46
2.7.3 Faktor -Faktor Perubahan Nilai Tukar	47
2.8 Penelitian Terdahulu	49

2.9 Kerangka Berpikir	51
2.10 Hipotesis	53
2.10.1 Pengaruh inflasi terhadap harga saham	53
2.10.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham	54
2.10.3 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham	55
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	57
3.1 Tempat Dan Waktu Penelitian	57
3.2 Jenis Penelitian	57
3.3 Populasi dan sampel	58
3.3.1 Populasi	58
3.3.2 Sampel	58
3.4 Definisi Operasional Variabel	59
3.5 Jenis dan sumber data	61
3.5.1 Jenis data	61
3.5.2 Sumber Data	61
3.6 Teknik Analisis Data	61
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	62
3.6.2 Analisis Regresi Linear Berganda	64
3.6.3 Uji hipotesis	64
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	67
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	67
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan PT. Bank Mega Tbk.	67
4.1.2 Visi Dan Misi Perusahaan PT. Bank Mega Tbk.	68

4.1.3 Budaya Perusahaan PT.Bank Mega Tbk.	68
4.1.4 Strategi Perusahaan PT.Bank Mega Tbk.	69
4.2 Gambaran Umum Perusahaan PT. Bank Negara Indonesia Tbk.	69
4.2.1 Visi Dan Misi PT.Bank Negara Indonesia Tbk.	70
4.3 Gambaran Umum Perusahaan PT. Bank Mandiri Tbk.	71
4.3.1 Visi Misi Perusahaan PT.Bank Mandiri Tbk.	72
4.4 Hasil Analisis	73
4.4.1 Hasil Rekapitulasi Inflasi,Suku Bunga,Nilai Tukar Dan Harga saham Untuk Ketiga Perusahaan yang terdaftar Di Bursa Efek indonesia Periode 2014-2023	73
4.4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	74
4.4.3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	79
4.4.4 Uji Hipotesis	81
4.4.5 Koefisien Determinasi	83
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	84
4.5.1 Pengaruh inflasi (X1) terhadap harga saham (Y)	84
4.5.2 Pengaruh suku bunga (X2) terhadap harga Saham (Y).....	86
4.5.3 Pengaruh nilai tukar rupiah X3 terhadap harga saham (Y).....	88
BAB V PENUTUP	90
5.1 Kesimpulan	90
5.2 Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA.....	92
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perkembangan Per Lembar Harga saham perusahaan Sektor Perbankan Periode 31 Desember Tahun 2020-2023	6
Tabel 1.2	Perkembangan Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Per 31 Desember Tahun 2020-2023	10
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	59
Tabel 3.1	Sampel perusahaan perbankan di BEI	59
Tabel 3.2	Defenisi Operasional Variabel.....	57
Tabel 4.1	Data Tabulasi	73
Tabel 4.1	Uji Normalitas	75
Tabel 4.2	Uji Multikoliniertas	76
Tabel 4.3	Uji Autokolerasi	78
Tabel 4.4	Regresi Linear Berganda	79
Tabel 4.5	Uji t (Uji Parsial).....	81
Tabel 4.6	Uji f	83
Tabel 4.7	Uji Determinasi	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	52
Gamabr 4.1 Uji Heteroskedastisitas	77