



**ANALISIS DETERMINAN MIKRO DAN MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN TERINDEKS DI
IDX-INFRA**

SKRIPSI

RIZKILIAN TI HARDIAN ANGGIANNI 1810111037

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**ANALISIS DETERMINAN MIKRO DAN MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN TERINDEKS DI
IDX-INFRA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

RIZKILIAN TI HARDIAN ANGGIANNI 1810111037

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

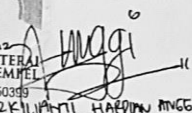
Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Rizkilianti Hardian Anggianni
NIM : 1810111037

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia untuk dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 23 Juni 2022

Yang menyatakan,


RIZKILANTI HARDIAN ANGGIANNI

10000
METERAI
TEMPEL
2F046AJX889250389

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta,
saya yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Rizkilianti Hardian Anggianni
NIM : 1810111037
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

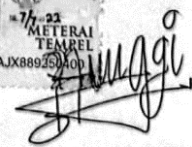
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti (*Non-
Exclusive Royalty Fee Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Determinan Mikro Dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham
Perusahaan Terindeks di IDX-INFRA**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalih
media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat
dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai
penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 7 Juli 2022
Yang Menyatakan

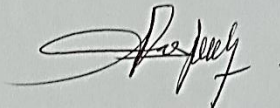


(RIZKILIANTI HARDIAN ANGGIANNI)

**ANALISIS DETERMINAN MIKRO DAN MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN TERINDEKS DI
IDX-INFRA**

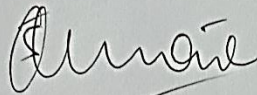
Dipersiapkan dan disusun oleh:

RIZKILIANI HARDIAN ANGGIANNI 1810111037

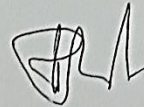
**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 7 Juli
2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



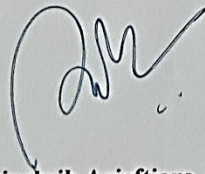
Marlina, S.E., M.M
Ketua Penguji



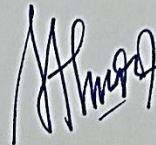
Dra. Alfida Aziz, M.M
Penguji I



Wahyudi, S.E., M.M
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Ariefiara, S.E., Ak., M.Ak, CA, CSRS
Dekan



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 7 Juli 2022

Determinant Analysis of Micro and Microeconomic to Stock Price of Companies Indexed on IDX-INFRA

By Rizkilianti Hardian Anggianni

Abstract

This research that using quantitative study aimed to see whether there are impacts that given by Liquidity, Profitability, Solvency as microeconomic variables and exchange rates as macroeconomic variables to Stock Price. Object selected in this research are Infrastructure Companies that indexed on IDX-INFRA, using a sample of 31 Companies during periode 2016-2020. All the hypothesis in this research are tested with software named E-Views 12.0 with a level of significance 5% (0.05) using Panel Data Regression Analysis Method with the computer program E-Views 12. The result found from this researh are 1) There is no impact given by Liquidity to stock price 2) There is no impact given by Profitability to Stock Price, 3) There is no impact given by Solvency to Stock Price, 3) There is negative and significant impact of Exchange Rates to Stock Price

Keywords: Stock Price, Liquidity, Profitability, Solvency and Exchange Rates

Analisis Determinan Mikro dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Perusahaan Terindeks di IDX-INFRA

Oleh Rizkilianti Hardian Anggianni

Abstrak

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan Teknik penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari variabel mikroekonomi yakni Likuiditas, Profitabilitas dan Solvabilitas serta variabel Makroekonomi yakni Nilai Tukar terhadap Harga Saham. Objek yang digunakan dalam penelitian ini ialah perusahaan yang bergerak di sektor infrastruktur terindeksi di IDX-INFRA sebanyak 31 sampel perusahaan, dengan tahun penelitian 2016 sampai 2020. Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan tingkat signifikansi 5% (0,05) dengan menggunakan metode Analisis Regresi Data Panel dengan menggunakan program *E-Views 12*. Hasil yang ditemukan dalam penelitian ini ialah 1) Likuiditas tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. 2) Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. 3) Solvabilitas tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. 4) Nilai Tukar berpengaruh negative dan signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: Harga Saham, Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas dan Nilai Tukar



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2021/2022

Hari ini Kamis, tanggal 30 Juni 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Rizkilianti Hardian Anggianni

No.Pokok Mahasiswa : 1810111037

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Determinan Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Kesehatan 2016-2020

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus* / ~~Tidak Lulus~~ *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Marlina, SE, M.M	Ketua	1.
2	Dra. Alfida Aziz, MM	Anggota I	2.
3	Wahyudi, SE, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 30 Juni 2022
Mengesahkan
A.n DEKAN
Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan atas Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, Allah SWT karena atas berkah dan limpahan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan naskah penelitian ini yang berjudul: **Analisis Determinan Mikro dan Makroekonomi terhadap Harga Saham Perusahaan Terindeks di IDX-INFRA**

Pada kesempatan yang baik ini penulis menyampaikan terima kasih kepada banyak pihak seperti: Ibu Dr. Dian Wicakasih Ariefiara, S.E., Ak., A.Ak., CA., CPRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Prodi Manajemen FEB UPN Veteran Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E., M.. selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan Ibu Marlina S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik atas segala bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan naskah penelitian ini, serta bimbingan dan masukan dari Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M selaku dosen penguji. Disamping itu, ucapan terima kasih juga saya ucapkan bagi orangtua saya Drs. Suyatno dan Ibu Ettri Suhardianti atas kasih sayang dan doa yang sudah diberikan kepada penulis sampai detik ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Anjanni dan Andinni, saudara kandung dari penulis yang senantiasa menemani dalam keadaan suka dan duka

Penulis juga menyampaikan terimakasih yang tak terhingga bagi teman-teman sesama pejuang skripsi dan tugas akhir Rosuliani Nurul, Asmaul Husna, Rida Anisa Permata, dan Tamheed Eshad Chowdhury, Azraa Tasya, Mochamad Rivaldi atas segala dukungan, masukan dan juga doa baiknya yang sangat berkesan di hati penulis sehingga dapat menyelesaikan penelitian dan juga terhadap seluruh pihak yang terlibat dalam penulisan penelitian ini, dan memohon maaf karena tidak dapat menyebutkannya satu persatu.

Akhirul Kalam, penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak, tak terbatas oleh kapan dan siapapun yang membacanya.

Jakarta, 24 Juni 2022

Rizkilianti Hardian Anggianni

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori Sinyal.....	8
2.1.2 Harga Saham.....	9
2.1.3 Likuiditas dan Harga Saham.....	11
2.1.3 Profitabilitas dan Harga Saham.....	15
2.1.5 Solvabilitas dan Harga Saham.....	17
2.1.6 Nilai tukar dan Harga Saham.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21

2.3	Model Penelitian.....	31
2.4	Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....		33
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.1.1	Definisi Operasional.....	33
3.1.2	Pengukuran Variabel.....	33
3.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	35
3.2.1	Populasi.....	35
3.2.2	Sampel.....	35
3.3	Teknik Pengumpulan Data	36
3.3.1	Jenis Data.....	36
3.3.2	Sumber Data.....	36
3.3.3	Pengumpulan Data.....	36
3.4	Teknik Analisis Data	36
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	37
3.4.2	Analisis Regresi Data Panel.....	37
3.4.3	Uji Hipotesis.....	40
3.4.3.1	Uji Parsial (Uji t).....	40
3.4.2.1	Uji Koefisien Determinasi.....	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		43
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	46
4.2.1	Variabel Harga Saham.....	47
4.2.2	Variabel Likuiditas.....	48
4.2.3	Variabel Profitabilitas.....	50
4.2.4	Variabel Solvabilitas.....	52
4.2.5	Variabel Nilai tukar.....	54
4.3	Analisis dan Uji Hipotesis.....	55
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3.2	Analisis Regresi Data Panel.....	58

4.3.2.1 Uji Chow.....	58
4.3.2.2 Uji <i>Hausman (Hausman Test)</i>	59
4.3.2.3 Uji Langrange Multiplier.....	59
4.3.2.4 Model Regresi Data Panel yang Digunakan.....	60
4.3.3 Uji Hipotesis.....	62
4.3.3.1 Uji t (Parsial).....	62
4.3.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.4 Pembahasan.....	65
4.4.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	65
4.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	65
4.4.3 Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	69
4.4.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	71
4.5 Keterbatasan Penelitian.....	73
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	74
5.1 Simpulan.....	74
5.2 Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA.....	76
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu Terkait Harga Saham.....	21
Tabel 2. Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2016-2020.....	43
Tabel 3. Kriteria Pemilihan Sampel.....	45
Tabel 4. Daftar Perusahaan Terpilih sebagai Objek Penelitian.....	45
Tabel 5. Harga Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur tahun 2016-2020.....	47
Tabel 6. CR Perusahaan Infrastruktur tahun 2016-2020.....	49
Tabel 7. ROA Perusahaan Sektor Infrastruktur tahun 2016-2020.....	50
Tabel 8. DAR Perusahaan Sektor Infrastruktur Tahun 2016-2020	52
Tabel 9. Data Nilai Tukar tahun 2016-2020	54
Tabel 10. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 11. Hasil Uji Chow.....	58
Tabel 12. Hasil Uji Haussman.....	59
Tabel 13. Hasil Uji Langrange Multiplier.....	60
Tabel 14. Tabel Hasil Uji Regresi Data Panel.....	60
Tabel 15. Hasil Uji t.....	63
Tabel 16. Hasil Uji Koefisien Determinansi (R^2).....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Data Harga Saham, CR, ROA, DAR ,dan Nilai tukar.....	4
Gambar 2 Model Penelitian Empiris	32

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sektor Infrastruktur
- Lampiran 2. Data Harga Saham Penutup Akhir Tahun
- Lampiran 3. Data Perhitungan *Current Ratio*
- Lampiran 4. Data Perhitungan *Return on Asset*
- Lampiran 5. Data Perhitungan *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 6. Data Nilai Tukar
- Lampiran 7. Tangkapan Layar Nilai Kurs Tengah di Laman Bank Indonesia
- Lampiran 8. Contoh Laporan Keuangan Perusahaan
- Lampiran 9. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 10. Hasil Uji Chow
- Lampiran 11. Hasil Uji Hausman
- Lampiran 12. Hasil Uji *Langrange Multiplier*
- Lampiran 13. Model Estimasi Data Panel Terpilih (REM)
- Lampiran 14. Data Tabel T
- Lampiran 15. Contoh Tangkapan Layar Harga Saham di Finance.Yahoo.Com
- Lampiran 16. Hasil Cek Turnitin