



**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

INTAN INDAH CAHYANI

1910112177

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2023



**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

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

INTAN INDAH CAHYANI

1910112177

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Intan Indah Cahyani

NIM : 1910112177

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

Jakarta, 20 Juni 2023

Yang menyatakan,



Intan Indah Cahyani

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai citivas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Intan Indah Cahyani
NIM : 1910112177
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap
Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/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.

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 20 Juni 2023

Yang menyatakan,



Intan Indah Cahyani

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

INTAN INDAH CAHYANI

1910112177

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 3 Juli 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima


Praptiningsih, S.E, M.M
Ketua Penguji

Agus Maulana, S.Pd., M.S.Ak
Penguji I



Munasiron Miftah, SE., MM, CRP
Penguji II (Pembimbing)


Dr. Jubaedah, SE., MM.
Dekan

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 6 Juli 2023

***The Influence of Inflation, the Rupiah Exchange Rate, Liquidity,
and Profitability on the Stock Prices of Manufacturing Companies
Listed on the IDX***

By Intan Indah Cahyani

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation, the rupiah exchange rate, liquidity, and profitability on the stock prices of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The purposive sampling method was used in this study by selecting 106 samples that met the criteria from a total population of 242 manufacturing companies listed on the IDX in the 2019–2022 period. The analysis technique used is panel data regression using Stata data processing software version 16. The results showed that inflation, the rupiah exchange rate, and liquidity (current ratio) did not have a significant effect on the stock prices of manufacturing companies listed on the IDX. However, profitability (ROE) has a significant effect on stock prices. That is, companies with higher levels of profitability tend to have higher stock prices. These results provide a deeper understanding of the factors that influence the stock prices of manufacturing companies on the IDX.

Keyword: *Stock Prices, Inflation, Exchange Rates, Liquidity, and Profitability*

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Oleh Intan Indah Cahyani

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, likuiditas, dan profitabilitas terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode *purposive sampling* digunakan dalam penelitian ini, dengan memilih 106 sampel yang memenuhi kriteria dari total populasi 242 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dalam periode 2019-2022. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan *software* pengolah data Stata versi 16. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi, nilai tukar rupiah, dan likuiditas (*current ratio*) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Namun, profitabilitas (*Return On Equity*) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Artinya, perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang lebih tinggi cenderung memiliki harga saham yang lebih tinggi. Hasil ini memberikan pemahaman yang lebih mendalam tentang faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham perusahaan manufaktur di BEI.

Kata kunci: Harga Saham, Inflasi, Kurs Rupiah, Likuiditas, dan Profitabilitas



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman: www.feb.upnvj.ac.id, e-mail: febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TAHUN AKADEMIK 2022/2023

Hari ini Senin, tanggal 3 Juli 2023, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa:

Nama : Intan Indah Cahyani
NIM : 1910112177
Program Studi : S1 Akuntansi

Dengan Judul Skripsi sebagai berikut :
Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Praptiningsih, S.E, M.M	Ketua Penguji	1.
2	Agus Maulana, S.Pd., M.S.Ak	Penguji I	2.
3	Munasiron Miftah, SE., MM, CRP	Penguji II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 6 Juli 2023
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kaprodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak

PRAKATA

Peneliti ingin mengungkapkan rasa syukur dan terima kasih kepada Allah SWT atas berkat dan kemurahan-Nya, yang telah memungkinkan peneliti menyelesaikan tugas skripsi dengan judul "**Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI**". Penulisan skripsi ini merupakan syarat untuk mendapatkan gelar sarjana dari Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta. Peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada Drs. Munasiron Miftah, MM, CRP, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan saran yang berharga dalam penyusunan skripsi ini, serta kepada seluruh dosen pengajar yang telah berbagi pengetahuan selama peneliti menempuh studi di S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta.

Peneliti ingin berterima kasih kepada kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan dan doa sepanjang perjalanan penelitian ini. Tanpa dukungan mereka, pencapaian ini tidak akan menjadi mungkin. Terima kasih atas segala cinta, dukungan, dan pengorbanan yang diberikan. Terima kasih kepada rekan peneliti, Arini dan Susi Meiliya, beserta teman-temannya yang telah memberikan bantuan dalam penulisan karya ilmiah ini. Selanjutnya terima kasih kepada Aa Deden, serta teman-teman segrup SMP dan SMK yang memberikan dukungan dan semangat selama penyusunan skripsi ini. Peneliti merasa beruntung dan bersyukur atas dukungan dan bantuan dari semua pihak tersebut. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan berharap mendapatkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca. Harapannya, skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 20 Juni 2023

Intan Indah Cahyani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Hasil Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Sinyal.....	9
2.1.2. Harga Saham	10
2.1.3. Inflasi.....	10
2.1.4. Kurs Rupiah	12
2.1.5. Likuiditas	13
2.1.6. Profitabilitas	14
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	16
2.3. Model Penelitian	21
2.4. Hipotesis.....	22
2.4.1. Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	22
2.4.2. Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Harga Saham	23
2.4.3. Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	23
2.4.4. Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
3.1.1. Variabel Dependen (Y)	26
3.1.2. Variabel Independen (X).....	27
3.2. Populasi dan Sampel	29
3.2.1. Populasi.....	29
3.2.2. Sampel.....	29
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.4. Teknik Analisis Data.....	30
3.4.1. Analisis Statistik Deskriptif	30

3.4.2.	Uji Asumsi Klasik	32
3.4.3.	Regresi Data Panel	32
3.4.4.	Uji Hipotesis	33
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	35
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	36
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	41
4.3.1.	Uji Pemilihan Model Regresi.....	41
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik	42
4.3.3.	Regresi Data Panel	45
4.3.4.	Uji Hipotesis	47
4.4.	Pembahasan.....	48
4.4.1.	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	48
4.4.2.	Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Harga Saham	50
4.4.3.	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	52
4.4.4.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	53
4.5.	Keterbatasan Penelitian.....	54
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	56
5.1.	Simpulan	56
5.2.	Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA		58
RIWAYAT HIDUP		61
LAMPIRAN.....		62

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	20
Tabel 2. Pembagian Sampel	35
Tabel 3. Statistik Deskriptif	36
Tabel 4. Hasil Uji Chow.....	41
Tabel 5. Hasil Uji Hausman	42
Tabel 6. Hasil Uji Lagrangre Multiplier	42
Tabel 7. Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 8. Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 9. Hasil Uji Regresi Data Panel	45
Tabel 10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
Tabel 11. Hasil Uji T.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Inflasi <i>Year on Year</i> (yoy) Tahun 2019-2022	1
Gambar 2. Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2019-2022.....	2
Gambar 3. Perkembangan Kurs Rupiah Periode 2019-2022	3
Gambar 4. Kerangka Model Penelitian	22

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian	62
Lampiran 2. Tabulasi Data Sampel	65
Lampiran 3. Hasil <i>Output</i> STATA 16.....	76