



**PENGARUH SUKU BUNGA *THE FED*,
UKURAN PERUSAHAAN, DAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**

SKRIPSI

FIRLI RAMADHAN 2010111073

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2024**



**PENGARUH SUKU BUNGA *THE FED*,
UKURAN PERUSAHAAN, DAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

FIRLI RAMADHAN 2010111073

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Firli Ramadhan

NIM. : 2010111073

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

Jakarta, 12 Januari 2024

Yang menyatakan,



(Firli Ramadhan)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Firli Ramadhan
NIM : 2010111073
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 Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Pengaruh Suku Bunga *The Fed*, Ukuran Perusahaan, dan *Investment Opportunity Set* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Energi

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.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 12 Januari 2024

Yang menyatakan,



(Firli Ramadhan)

PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH SUKU BUNGA *THE FED*, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI

Dipersiapkan dan disusun oleh :

FIRLI RAMADHAN 2010111073

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 12 Januari 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Ardhiani Fadila, S.ST., M.E

Ketua Penguji



Anggi Angga Resti, S.E., M.Si

Penguji I



Dr. Jubaedah, SE, MM

Dekan



Dr. Jubaedah, SE, MM

Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidayati, SE, MM

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 12 Januari 2024

The Influence of The Fed Interest Rate, Company Size, and Investment Opportunity Set On Stock Prices in Energy Sector Companies

By Firli Ramadhan

Abstract

This research is a quantitative study aimed at determining the impact of The Fed interest rates, company size, and Investment Opportunity Set on stock prices, as well as identifying the dominant variable among these factors in influencing stock prices. The research focuses on companies in the energy sector listed on the Indonesia Stock Exchange throughout the quarters of the year 2022 as the sample. The sample size was determined to be 60 companies using the Taro Yamane formula. The data used consists of quarterly data for all four quarters of the year 2022. Hypothesis testing in this study utilizes Panel Data Regression with the assistance of Eviews 12 software, and the significance level is set at 5%. The findings reveal that (1)the fed interest rates do not affect stock prices, (2)company size positively influences stock prices, (3)investment opportunity set has a positive impact on stock prices, and (4)company size is the most dominant variable among the independent variables in influencing stock prices in this study.

Keywords : *the fed interest rates, company size, investment opportunity set, and stock prices.*

Pengaruh Suku Bunga *The Fed*, Ukuran Perusahaan, dan *Investment Opportunity Set* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Energi

Oleh Firli Ramadhan

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh suku bunga *the fed*, ukuran perusahaan, dan *Investment Opportunity Set* terhadap harga saham serta mengetahui variabel mana yang dominan diantara variabel tersebut dalam mempengaruhi harga saham. Penelitian ini menggunakan perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang kuartal tahun 2022 sebagai sampel. Jumlah sampel diperoleh sebanyak 60 perusahaan menggunakan rumus Taro Yamane. Data yang digunakan adalah data kuartalan sebanyak 4 kuartal pada tahun 2022. Pengujian hipotesis pada penelitian ini menggunakan Regresi Data Panel dengan bantuan aplikasi Eviews 12 dan tingkat signifikansi 5%. Penelitian ini menemukan bahwa (1)suku bunga *the fed* tidak berpengaruh terhadap harga saham, (2)ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap harga saham, (3)*investment opportunity set* berpengaruh positif terhadap harga saham, dan (4)ukuran perusahaan merupakan variabel yang paling dominan diantara variabel independen lainnya pada penelitian ini dalam mempengaruhi harga saham.

Kata Kunci : suku bunga *the fed*, ukuran perusahaan, *investment opportunity set*, dan harga saham.

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



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 GANJIL TA. 2023/2024

Telah dilaksanakan Ujian Skripsi dihadapan Tim pada hari Jumat, 12 Januari 2024:

Nama : Firli Ramadhan
No.Pokok Mahasiswa : 2010111073
Program Studi : Manajemen S.1

Pengaruh Suku Bunga *The Fed*, Ukuran Perusahaan, dan *Investment Opportunity Set* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Energi dinyatakan **Lulus / Tidak Lulus ***)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Ardhiani Fadila, S.ST., M.E	Ketua	1.
2	Anggi Angga Resti, S.E., M.Si	Anggota I	2.
3	Dr. Jubaedah, SE, MM	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 12 Januari 2024

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprosdi Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala anugerah-Nya yang memungkinkan penyelesaian skripsi ini. Proses penelitian ini dilaksanakan mulai bulan Agustus hingga Desember 2023 dengan judul "Pengaruh Suku Bunga *The Fed*, Ukuran Perusahaan, dan *Investment Opportunity Set* terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Energi." Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tulus kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan FEB UPNVJ
2. Bpk. Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos. I., M.M. selaku Kajur Manajemen
3. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M. selaku Kaprodi S1 Manajemen
4. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing

Tak lupa, ucapan terima kasih disampaikan kepada ayah, ibu, dan seluruh keluarga yang senantiasa memberikan dukungan dan doa kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada individu yang dengan sabar mendengarkan setiap cerita dan perjuangan penulis, serta kepada teman-teman yang ikut andil dalam penyusunan proposal penelitian ini. Semoga karya ilmiah ini dapat memberikan manfaat yang signifikan.

Jakarta, 12 Januari 2024

Firli Ramadhan

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
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 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Hasil 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 Teori Makro Ekonomi	11
2.1.4 Suku Bunga <i>The Fed</i> Terhadap Harga Saham	12
2.1.5 Rasio Keuangan.....	14
2.1.6 Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	20
2.1.7 <i>Investment Opportunity Set</i> Terhadap Harga Saham	21
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	23
2.3 Model Penelitian	28
2.4 Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.1.1 Definisi Operasional.....	30
3.1.2 Pengukuran Variabel.....	30
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.2.1 Populasi.....	31
3.2.2 Sampel.....	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data	32
3.3.1 Jenis Data	32
3.3.2 Sumber Data.....	32
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data	32
3.4 Teknik Analisis Data	33
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	33
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel	33
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	35
3.4.4 Uji Hipotesis.....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	37
4.2 Deskripsi Data Penelitian	39
4.2.1 Harga Saham	39
4.2.2 Suku Bunga The Fed	42
4.2.3 Ukuran Perusahaan.....	42
4.2.4 Investment Opportunity Set.....	44
4.2.5 Statistik Deskriptif.....	47
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	48
4.3.1 Regresi Data Panel	48
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	53
4.3.3 Uji Hipotesis.....	54
4.4 Pembahasan	57
4.4.1 Pengaruh Suku Bunga <i>The Fed</i> Terhadap Harga Saham	57

4.4.2	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	60
4.4.3	Pengaruh <i>Investment Opportunity Set</i> (IOS) Terhadap Harga Saham.....	61
4.4.4	Variabel dengan Pengaruh Dominan Terhadap Harga Saham.....	63

BAB V SIMPULAN DAN SARAN 64

5.1	Simpulan.....	64
5.2	Keterbatasan Penelitian	64
5.3	Saran.....	65

DAFTAR PUSTAKA 67

RIWAYAT HIDUP

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	26
Tabel 2. Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3. Data Harga Saham Perusahaan Energi.....	40
Tabel 4. Data Suku Bunga The Fed	42
Tabel 5. Data Logaritma Natural Ukuran Perusahaan Sektor Energi	42
Tabel 6. Data Investment Opportunity Set Perusahaan Sektor Energi.....	45
Tabel 7. Uji Chow	49
Tabel 8. Uji Haussman.....	50
Tabel 9. Uji Lagrange Multiplier	51
Tabel 10. Random Effect Model.....	51
Tabel 11. Uji Multikolinearitas	54
Tabel 12. Regresi Data Panel Random Effect Model	55
Tabel 13. Uji Koefisien Determinasi.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Suku Bunga The Fed	2
Gambar 2 Suku Bunga The Fed dan Suku Bunga Indonesia.....	3
Gambar 3. Suku Bunga The Fed, Suku Bunga BI, dan Indeks Energi	4
Gambar 4. Model Penelitian	28
Gambar 5. Statistik Deskriptif.....	47
Gambar 6. Uji Normalitas	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Objek Penelitian