



**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR MANUFAKTUR**

SKRIPSI

NANDA VIRSA OKTAVIANY 2010115050

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



**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN FUNDAMENTAL
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR MANUFAKTUR**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

NANDA VIRSA OKTAVIANY 2010115050

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN 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 : Nanda Virsa Oktaviany

NIM : 2010115050

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

Jakarta, 28 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Nanda Virsa Oktaviany)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

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

Nama : Nanda Virsa Oktaviany
NIM : 2010115050
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Jenis Karya : Skripsi

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

Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Sektor Manufaktur Yang Teraftar di BEI

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 : 28 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Nanda Virsa Oktaviany)

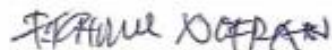
SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI DAN FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR MANUFAKTUR

Dipersiapkan dan disusun oleh:

NANDA VIRSA OKTAVIANY 2010115050

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 4 Januari 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Fachru Nofrian, Ph.D
Ketua Penguji



Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E
Penguji I



Dr. Ir. Purwanto Widodo, S.Si., M.Si
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE., MM
Dekan



Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 19 Januari 2024

The Influence of Macroeconomic and Fundamental Variables on Stock Prices in the Manufacturing Sector

By Nanda Virsa Oktaviany

ABSTRACT

The phenomenon that occurred in the manufacturing sector in the midst of the world economic slowdown, the price of the stock prices of the consumer goods industry sub-sector decreased very drastically from 2013 to 2015. However, the consumer goods industry industry showed its resilience, because industry is the most defensive, meaning that it can survive recessions and crises, although it cannot grow at a high rate when the economy is booming. This research was conducted to determine the effect of Current Ratio, Return On Equity, Exchange Rate, Interest Rate, and Current Account Balance on stock price. This research uses eighteen sample companies that are included in the list of consumer goods companies on the Indonesian Stock Exchange. The total data used in the study were 180 data from 2013 - 2022 on a yearly basis using a purposive sampling technique to select the sample to be researched. Panel data analysis is a hypothesis testing technique in this study by utilizing the Stata 17 program and an alpha level of 5%. The partial results showed that Current Ratio, exchange rate, interest rate and current account balance had an effect on stock price, while world Return On Equity had no effect on stock price. The results also show that simultaneously the four independent variables affect the stock price.

Keywords: *Stock Price; Current Ratio; Return On Equity; Exchange Rate; Interest Rate; Current Account Balance*

Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Sektor Manufaktur

Oleh Nanda Virsa Oktaviany

ABSTRAK

Fenomena yang terjadi pada sektor manufaktur di tengah perlambatan ekonomi dunia, harga saham sub sektor industri barang konsumsi menurun sangat drastis pada tahun 2013 ke 2015. Namun, industri barang konsumsi menunjukkan daya tahannya, karena industri ini yang paling defensif, yaitu industri yang dapat bertahan dari resesi dan krisis, meskipun tidak dapat tumbuh pada tingkat yang tinggi ketika perekonomian sedang booming. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Return On Equity*, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Neraca Transaksi Berjalan terhadap Harga Saham. Penelitian ini menggunakan delapan belas perusahaan sampel yang masuk kedalam daftar perusahaan barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia. Total data yang digunakan pada penelitian sebanyak 180 data dari tahun 2013 – 2022 secara tahunan dengan menggunakan teknik sampling jenuh untuk memilih sampel yang akan diteliti. Analisis data panel menjadi teknik pengujian hipotesis pada penelitian ini dengan memanfaatkan program stata 17 dan tingkat alpha sebesar 5%. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Current Ratio*, Nilai Tukar, Suku Bunga dan Neraca Transaksi Berjalan berpengaruh terhadap Harga Saham, sedangkan *Return On Equity* tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. Hasil juga menunjukkan bahwa secara simultan kelima variabel bebas berpengaruh terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: Harga Saham; *Current Ratio*; *Return On Equity*; Nilai Tukar; Suku Bunga; Neraca Transaksi Berjalan



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. 2023/2024

Telah dilaksanakan Sidang Skripsi dihadapan Tim pada hari Kamis, 4 Januari 2024:

Nama : Nanda Virsa Oktaviany

No. Pokok Mahasiswa : 2010115050

Program : Ekonomi Pembangunan S.1

Dengan judul sebagai berikut:

Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Fundamental Terhadap Harga Saham pada Sektor Manufaktur

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

PENGUJI

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Fachru Nofrian, Ph.D	Ketua	1.
2	Indri Arrafi Juliannisa, S.E., M.E	Anggota I	2.
3	Dr. Ir. Purwanto Widodo, S.Si.,M.Si	Anggota II (**)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, Januari 2024
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprod. Ekonomi Pembangunan S.1

Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME

PRAKATA

Puji Syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis bisa diberikan kesempatan dalam menyelesaikan kewajiban penulis sebagai mahasiswa serta pemenuhan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan melalui penelitian yang berjudul “Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Fundamental Terhadap Harga Saham Pada Sektor Manufaktur”. Dengan penuh rasa hormat, penulis mengucapkan terimakasih kepada beberapa pihak yang telah membantu dalam pengerjaan penelitian ini, yakni

1. Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku dekan FEB UPN Veteran Jakarta
2. Ibu Indri Arrafi Juliannisa, S.E.,M.E selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi, Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan, dan dosen penguji bagi penulis.
3. Bapak Fachru Nofrian, Ph.D selaku dosen penguji, Bapak Dr. Ir. Purwanto Widodo, S.Si.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, saran, dan juga nasihat yang sangat bermanfaat bagi penulis.
4. Orang tua yang selalu memberikan doa dan dukungan dengan penuh kasih sayang sehingga menjadi motivasi tersendiri bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Suci Wulandari yang selalu menemani selama proses penyusunan dan memberikan semangat baik dalam senang maupun sedih selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Afifah, Nami, Nadia, Zahra, Hana, Anies dan teman-teman seperjuangan Program Studi Ekonomi Pembangunan Angkatan 2020 yang telah berjuang bersama hingga saat ini.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi pembaca maupun peneliti selanjutnya.

Jakarta, 4 Januari 2024

(Nanda Virsa Oktaviany)

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS.....	i
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	vi
PRAKATA	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah	7
I.3 Tujuan Penelitian	8
I.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
II.1 Landasan Teori	10
II.1.1 Teori Investasi Keynesian	10
II.1.2 Harga Saham	10
II.1.3 Teori <i>Current Ratio</i>	11
II.1.4 Teori <i>Return On Equity</i>	11
II.1.5 Teori Nilai Tukar.....	12
II.1.6 Teori Suku Bunga.....	13
II.1.7 Teori Neraca Transaksi Berjalan	13
II.1.8 Hubungan Antara <i>Current Ratio</i> dan Harga Saham.....	14
II.1.9 Hubungan antara <i>Return On Equity</i> dan Harga Saham	15
II.1.10 Hubungan Nilai Tukar dan Harga Saham	15
II.1.11 Hubungan Suku Bunga dan Harga Saham	16
II.1.12 Hubungan Neraca Transaksi Berjalan dan Harga Saham.....	16
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	17

II.3 Kerangka Pemikiran	25
II.4 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
III.2 Pengukuran Variabel	29
III.3 Populasi dan Sampel	30
III.3.1 Populasi	30
III.3.2 Sampel	30
III.4 Teknik Pengumpulan Data	31
III.4.1 Jenis Data	31
III.4.2 Sumber Data	31
III.4.3 Pengumpulan Data	32
III.5 Teknik Analisis Data	32
III.5.1 Model Regresi Data Panel	32
III.6 Estimasi Model Regresi Data Panel	33
III.6.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	33
III.6.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	33
III.6.3 <i>Random Effect Model</i> (REM)	34
III.7 Teknik Pemilihan Model	34
III.7.1 Chow Test	34
III.7.2 Hausman Test	35
III.7.3 Lagrange Multiplier Test	35
III.8 Uji Asumsi Klasik	36
III.8.1 Uji Normalitas	36
III.8.2 Uji Multikolinearitas	36
III.8.3 Uji Heteroskedastisitas	36
III.8.4 Uji Auto Korelasi	37
III.9 Uji Signifikansi	37
III.9.1 Uji t	37
III.9.2 Uji F	38
III.9.3 Uji <i>R-square</i> dan <i>Adjusted R-Square</i>	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	39
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	40

IV.2.1 Harga Saham.....	40
IV.2.2 <i>Current Ratio</i>	41
IV.2.3 <i>Return On Equity</i>	42
IV.2.4 Nilai Tukar.....	43
IV.2.5 Suku Bunga.....	44
IV.2.6 Neraca Transaksi Berjalan.....	45
IV.3 Teknik Penentuan Model.....	47
IV.3.1 Uji Chow.....	47
IV.3.2 Uji Hausman.....	48
IV.3.3 Uji Lagrange Multiplier.....	49
IV.4 Uji Asumsi Klasik.....	49
IV.4.1 Uji Normalitas.....	49
IV.4.2 Uji Autokorelasi.....	50
IV.4.3 Uji Multikolinearitas.....	51
IV.4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	52
IV.5 Uji Hipotesis dan Analisis.....	53
IV.5.1 Uji t.....	54
IV.5.2 Uji F.....	56
IV.5.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	57
IV.6 Analisis Ekonomi dan Pembahasan.....	57
IV.6.1 Analisis Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	57
IV.6.2 Analisis Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham.....	58
IV.6.3 Analisis Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	60
IV.6.4 Analisis Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	61
IV.6.5 Analisis Pengaruh Neraca Transaksi Berjalan terhadap Harga Saham.....	63
IV.7 Kesimpulan Model.....	66
IV.8 Keterbatasan Penelitian.....	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
V.1 Kesimpulan.....	70
V.2 Saran.....	71
V.2.1 Saran Teoritis.....	71
V.2.2 Saran Praktis.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	73
DAFTAR LAMPIRAN.....	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	26
-----------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kinerja Indeks Sektorial Kuartal I Tahun 2020	3
Tabel 2. Hasil Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. Pengukuran Variabel	29
Tabel 4. Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI	31
Tabel 5. Hasil Uji Chow	48
Tabel 6. Hasil Uji Hausman	48
Tabel 7. Uji Lagrange Multiplier	49
Tabel 8. <i>Uji Saphiro-Wilk for Normality</i>	49
Tabel 9. Hasil Uji <i>Temporal Correlation</i>	50
Tabel 10. Uji <i>Spatial Dependence</i>	50
Tabel 11. Hasil Perbaikan Autokorelasi	51
Tabel 12. Hasil Uji <i>Correlation Matrix</i>	51
Tabel 13. Hasil Uji <i>Breusch-Pagan</i>	52
Tabel 14. Hasil Perbaikan Heteroskedatisitas	52
Tabel 15. Hasil <i>Fixed Effect Model</i>	53
Tabel 16. Hasil Uji t (Parsial)	54
Tabel 17. Hasil Uji F (Simultan)	56
Tabel 18. Hasil Koefisien Determinasi (R^2) dan Adjusted R^2	57
Tabel 19. Kesimpulan Model	66

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. Perbandingan Harga Rata-Rata Saham Perusahaan Sektor Manufaktur dengan ROE dan CR Tahun 2013-2022	4
Grafik 2. Perbandingan Harga Rata-Rata Saham Perusahaan Sektor Manufaktur dengan Kurs Tahun 2013-2022	5
Grafik 3. Perbandingan Harga Rata-Rata Saham Perusahaan Sektor Manufaktur dengan BI Rate dan Neraca Transaksi Berjalan Tahun 2013-2022.....	6

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Objek Penelitian	80
Lampiran 2 Harga Saham Sektor Barang Konsumsi	85
Lampiran 3 Nilai Current Ratio Tahun 2013-2022.....	86
Lampiran 4 Nilai Return On Equity Tahun 2013-2022	87
Lampiran 5 Nilai Tukar.....	88
Lampiran 6 Nilai Suku Bunga (BI Rate).....	88
Lampiran 7 Nilai Suku Bunga (BI Rate).....	88
Lampiran 8 Data Penelitian.....	89
Lampiran 9 Regresi Common Effect Model.....	94
Lampiran 10 Regresi Fixed Effect Model.....	94
Lampiran 11 Regresi Random Effect Model	95
Lampiran 12 Uji Chow.....	95
Lampiran 13 Uji Hausman	96
Lampiran 14 Uji Lagrange Multiplier.....	96
Lampiran 15 Uji Normalitas	97
Lampiran 16 Uji Multikolineartas.....	97
Lampiran 17 Uji Heteroskedastisitas	97
Lampiran 18 Uji Autokorelasi	98
Lampiran 19 Perbaikan Model.....	99