

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



**Oleh:**

**SAYIDATUR MUHSHY ADAWIYAH**

**NPM: 18.1.02.11639**

**Program Studi : Manajemen  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



**Oleh:**

**SAYIDATUR MUHSHY ADAWIYAH**

**NPM: 18.1.02.11639**

**Program Studi : Manajemen  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA  
2022**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN PRICE EARNING  
RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA  
2022**

**PENGARUH INFLASI NILAI TUKAR RUPIAH DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

**SAYIDATUR MUHSHY ADAWIYAH**

NPM: 18.1.02.11639

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji  
Pada tanggal 15 Maret 2022

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Khuzaini, S.E., M.M.

Anggota : 1. Dr. Heru Suprihadi, MS., C.P.M.

2. Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1

Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M

Manajemen,

Dr. Suwito, M.Si



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **SAYIDATUR MUHSHY ADAWIYAH**  
NPM : **18.1.02.11639**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Diajukan untuk diujji pada tanggal 15 Maret 2022, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 15 Maret 2022

Yang membuat pernyataan,



Sayidatur Muhsy Adawiyah

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Sayidatur Muhshy Adawiyah  
NPM : 18.1.02.11639  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan, 29 Maret 2001  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 / 2 (Pertama)  
Alamat Rumah : Ds. Sumberdadi, Kec. Mantup, Kab. Lamongan

### B. ORANG TUA

Nama : Mariyati  
Alamat Rumah/Telepon : Ds. Sumberdadi, Kec. Mantup, Kab. Lamongan  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Ibu Rumah Tangga

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD Negeri Sumberdadi tahun 2006-2012
2. Tamat SMP Negeri 2 Mantup tahun 2012-2015
3. Tamat SMA Negeri 1 Mantup tahun 2015-2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I – VII	2018-2022	

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

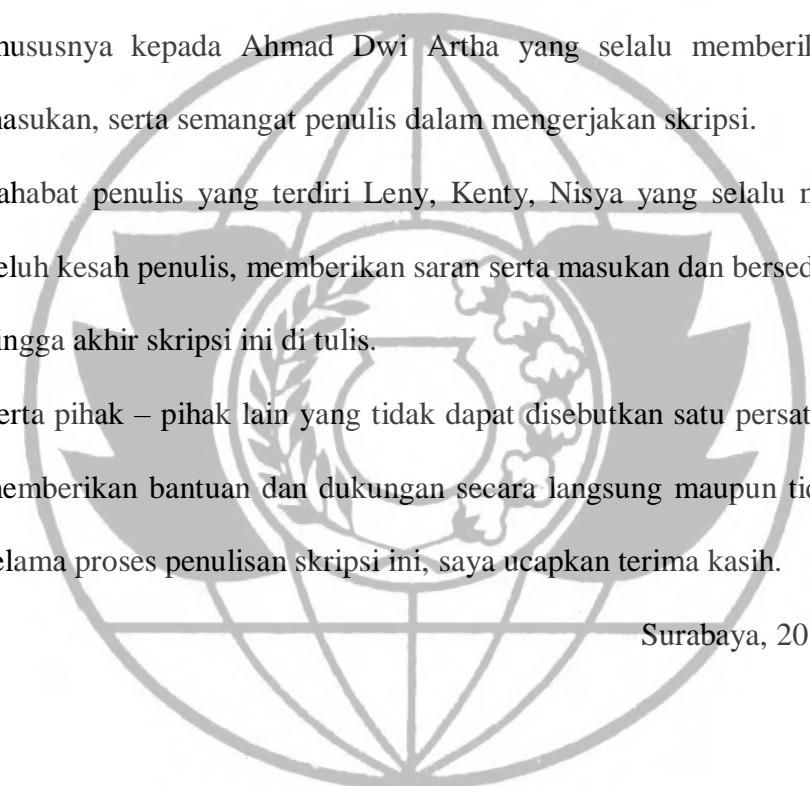
Dibuat dengan sebenarnya

Sayidatur Muhshy Adawiyah

## KATA PENGANTAR

Alhamdulilah segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dengan judul "**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**" dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu perkenankan penulis menyampaikan rasa terimakasih atas segalanya kepada :

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwithe, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya
3. Widhi Arestianti Rochdianingrum, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dan memberikan banyak bimbingan serta pengarahan perihal penulisan skripsi.
4. Mochamad Jamil, S.E., M.M., selaku Ketua Galeri Investasi STIESIA Surabaya yang telah memberikan ijin untuk melakukan riset.
5. Bapak dan Ibu dosen serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan sebagai teladan selama perkuliahan.

- 
6. Orang tua penulis yaitu Almarhum Ayah Riyanto semoga beliau diterima disisiNya, Ibu Mariyati dan kakak saya Sigit Arga Kusuma yang telah memberikan kasih sayang, dukungan moril dan materiil yang tak terhingga nilainya. Begitupula dengan adik saya Miranda Purnama Dewi yang telah memberikan doa serta dukungan kepada penulis.
  7. Semua, teman SM8 angkatan 2018, serta teman-teman bimbingan penulis, khususnya kepada Ahmad Dwi Artha yang selalu memberikan bantuan, masukan, serta semangat penulis dalam mengerjakan skripsi.
  8. Sahabat penulis yang terdiri Leny, Kenty, Nisya yang selalu menjadi saksi keluh kesah penulis, memberikan saran serta masukan dan bersedia menemani hingga akhir skripsi ini di tulis.
  9. Serta pihak – pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan secara langsung maupun tidak langsung selama proses penulisan skripsi ini, saya ucapkan terima kasih.

Surabaya, 20 Januari 2022

Sayidatur Muhshy Adawiyah

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....</b>	i
<b>HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....</b>	ii
<b>HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....</b>	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....</b>	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	v
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	vi
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	vii
<b>DAFTAR ISI .....</b>	ix
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	xi
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	xiii
<b>ABSTRAK.....</b>	Error! Bookmark not defined.
<b>ABSTRACT .....</b>	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4.1 Kontribusi Praktis .....	Error! Bookmark not defined.
1.4.2 Kontribusi Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	Error! Bookmark not defined.
2.1 Tinjauan Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Harga Saham .....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Inflasi .....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Nilai Tukar Rupiah .....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Rerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham	
	Error! Bookmark not defined.
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>	Error! Bookmark not defined.

**3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian .Error! Bookmark not defined.**

- 3.1.1 Jenis Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 2.3.4 Gambaran Populasi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 3.2 Teknik Pengambilan Sampel..... **Error! Bookmark not defined.****
- 3.3 Teknik Pengumpulan Data ..... **Error! Bookmark not defined.****
  - 3.3.1 Jenis Data ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3.3.2 Sumber Data ..... **Error! Bookmark not defined.**
- 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel**Error! Bookmark not defined.****

  - 3.4.1 Variabel ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3.4.2 Definisi Operasional Variabel ..... **Error! Bookmark not defined.**

- 3.5 Teknik Analisis Data..... **Error! Bookmark not defined.****
  - 3.5.1 Statistik Deskriptif ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda **Error! Bookmark not defined.**
  - 3.5.3 Asumsi Klasik ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3.5.4 Uji Kelayakan Model ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3.5.5 Pengujian hipotesis (Uji t)..... **Error! Bookmark not defined.**

**BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**Error! Bookmark not defined.****

- 4.1 Hasil Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.****
  - 4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
  - 4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian .. **Error! Bookmark not defined.**
  - 4.1.3 Statistik Deskriptif ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda **Error! Bookmark not defined.**
  - 4.1.5 Uji Asumsi Klasik..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4.1.6 Uji Kelayakan Model ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4.1.7 Pengujian Hipotesis (Uji t)..... **Error! Bookmark not defined.**
- 4.2 Pembahasan ..... **Error! Bookmark not defined.****
  - 4.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham**Error! Bookmark not defined.**
  - 4.2.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 4.2.3 Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham **Error! Bookmark not defined.**

**BAB 5 : PENUTUP ..... **Error! Bookmark not defined.****

- 5.1 Simpulan..... **Error! Bookmark not defined.****
- 5.2 Keterbatasan ..... **Error! Bookmark not defined.****
- 5.3 Saran..... **Error! Bookmark not defined.****

**JADWAL PENELITIAN.....Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1 Data Harga Saham Perusahaan Farmasi Tahun <b>Error! Bookmark not defined.</b>	
2 Data Inflasi .....	4
3 Data Nilai Tukar Rupiah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4 Data <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	7
5 Kriteria Sampel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6 Sampel Penelitian Perusahaan Farmasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7 Data Harga Saham (Closing Price) Perusahaan Farmasi Periode .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8 Tingkat Inflasi Periode Tahun .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
9 Kurs Tengah Nilai Tukar Rupiah Tahun .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
10 Hasil perhitungan Price Earning Ratio Pada Perusahaan Farmasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
11 Statistik Deskriptif Sebelum Outlier .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
12 Statistik Deskriptif Setelah Outlier .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
14 Hasil Uji Normalitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
15 Hasil Uji Multikolinieritas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
16 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
17 Hasil Uji Autkorelasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
18 Hasil Uji F .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
19 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
20 Hasil Uji t .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran .....	Error! Bookmark not defined.



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Harga Saham ( <i>Closing Price</i> ) Periode Tahun 2016-2020 .....	Error! Bookmark not defined.
2 Tingkat Inflasi Periode Tahun 2016-2020 ....	Error! Bookmark not defined.
3 Tingkat Suku Bunga Periode Tahun 2016-2020	Error! Bookmark not defined.
4 Perhitungan Tingkat <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	Error! Bookmark not defined.
5 Hasil SPSS .....	Error! Bookmark not defined.

