

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BURSA EFEK INDONESIA DI  
MASA PANDEMI COVID-19**



**Oleh:**

**VITA PRAMAY SELLA**

**NPM: 18.1.01.11314**

**Program Studi : Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BURSA EFEK INDONESIA DI  
MASA PANDEMI COVID-19**



**Oleh:**

**VITA PRAMAY SELLA**

**NPM: 18.1.01.11314**

**Program Studi : Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BURSA EFEK INDONESIA DI  
MASA PANDEMI COVID-19**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan**



**Oleh :**

**VITA PRAMAY SELLA**

**NPM: 18.1.01.11314**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BURSA EFEK INDONESIA  
DI MASA PANDEMI COVID-19**

**Dipersiapkan dan Disusun oleh :**

**VITA PRAMAY SELLA**

**NPM : 18.1.01.11314**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji**

**Pada tanggal 21 Maret 2022**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Dr. David Efendi, S.E., M.Si.**

**Anggota : 1. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA.**

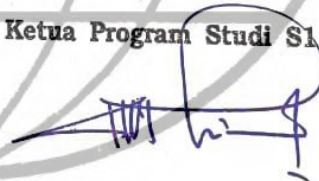
**2. Astri Fitria, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi**



**Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.**



**Ketua STIESIA**



**Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

**Nama : VITA PRAMAY SELLA**

**NPM : 18.1.01.11314**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BURSA EFEK INDONESIA DI MASA PANDEMI COVID-19**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 21 Maret 2022

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 dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan 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 diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil penulisan 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, 21 Maret 2022  
Yang membuat pernyataan,



**Vita Pramay Sella**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Vita Pramay Sella  
NPM : 18.1.01.11314  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 24 Juli 2000  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 bersaudara/ke 2  
Alamat Rumah : Griya Bhayangkara Blok E-4 Masangan Kulon ,  
Sukodono, Sidoarjo  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Ridhkan  
Alamat Rumah/Telepon : Griya Bhayangkara Blok E-4 Masangan Kulon ,  
Sukodono, Sidoarjo  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di : MI Hasyim Asy'ari 2012
2. Tamat SLTP di : SMP YPM 2 Sukodono tahun 2015
3. Tamat SLTA di : SMA Wachid Hasyim 2 Taman tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA)	Surabaya	1-VII	2018-2022	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Vita Pramay Sella

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan Kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-nya yang berlimpah senantiasa dicurahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Bursa Efek Indonesia di Masa Pandemi Covid-19”** sebagai syarat untuk mendapatkan gelar sarjana akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam proses penyusunan skripsi ini ada begitu banyak hambatan dan rintangan, namun semuanya dapat dilalui berkat adanya bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-nya kepada penulis.
2. Untuk kedua orang tua saya (Ayah Ridhkan dan Ibu Lilik), serta seluruh keluarga yang telah memberikan motivasi, doa, nasihat, perhatian kasih sayang, dan dukungan baik moral maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik
3. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
4. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.



5. Ibu Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk memberikan, saran serta arahan dengan penuh kesabaran, sehingga skripsi ini bisa selesai dengan baik.
6. Bapak Dr. David Efendi, S.E., M.Si. selaku dosen wali kelas SA-5 yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung
7. Bapak Mochamad Jamil, S.E., M.M selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya beserta seluruh staf yang telah memberi ijin dan kesempatan untuk mengadakan penelitian serta memberikan informasi yang dibutuhkan sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh Staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang sangat berharga kepada penulis selama menempuh studi.
9. Teman dan sahabat kuliah saya Nila, Rosyita, Richa, Nisa, Riski. Terima kasih atas kebersamaannya yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan bantuan selama saya kuliah dan mewarnai hari saya ketika duduk dibangku perkuliahan.
10. Teman-teman tim bangkit *academy* saya Luthfi, Nadhifa, Anju, Irvan dan juga Bayu yang dengan sabar mendengarkan cerita saya, memberikan semangat, mengingatkan dan selalu menanyakan bagaimana kabar terkait skripsi saya.
11. Teman-Teman bimbingan saya Regina, Nazlah, dan Nabila yang menemani saya ketika bimbingan, serta memberikan dukungan, bantuan dan mendengarkan keluh kesah selama penyusunan skripsi.



12. Teman-teman SA-5 angkatan 2018 yang tidak lupa saya ucapkan terimakasih atas semangat, bantuan selama ujian dan mata kuliah dalam bangku perkuliahan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
13. Teman-teman Paduan Suara Stiesia Surabaya, yang telah memberikan pembelajaran dan pengalaman yang luar biasa selama saya kuliah.
14. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam kelancaran penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang membangun bagi pembaca serta untuk kemajuan penelitian selanjutnya.

Surabaya, 2 Maret 2022

Vita Pramay Sella

## Daftar Isi

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
<i>ABSTRAC</i> .....	xvii
<b>BAB</b> Error! Bookmark not defined. : <b>PENDAHULUAN</b> .....Error! Bookmark not defined.	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2 Rumusan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3 Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4 Manfaat Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....Error! Bookmark not defined.	
2.1 Tinjauan Teoritis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.1 Teori <i>Signal</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.2 Pasar Modal.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.3 Makro Ekonomi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.4 Harga Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.5 Inflasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

2.1.6	Suku bunga.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.7	Nilai tukar.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.3.	Kerangka Konseptual .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4	Pengembangan Hipotesis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.2	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.4.3	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.1	Variabel Independen atau Variabel Bebas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4.2	Variabel Dependen atau Variabel Terikat.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5	Teknik Analisis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.1	Teknik Analisis Statistik Deskriptif.	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5.4	Uji Kelayakan Model .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1	Hasil Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.1	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.2	Index LQ-45 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

4.1.3	Perhitungan Variabel Independen dan Variabel Dependen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.4	Analisis Statistik Deskriptif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.5	Uji Asumsi Klasik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.6	Uji Kelayakan Model .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2	Pembahasan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.2	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham. ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2.3	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB 5 : PENUTUP</b>	.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1	Kesimpulan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2	Keterbatasan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.3	Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>JADWAL PENELITIAN</b>	.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Hal</b>
1. Kriteria Pengambilan Sampel .....	24
2. Daftar Perusahaan yang Akan Diteliti .....	25
3. Data Inflasi.....	35
4. Data Suku Bunga .....	37
5. Data Nilai Tukar .....	38
6. Data Harga Saham .....	40
7. Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sebelum Transformasi Data) .....	45
8. Hasil Uji Statistik Deskriptif (Sesudah Transformasi Data).....	48
9. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	50
10. Hasil Uji Multikolinieritas Coefficients <sup>a</sup> .....	51
11. Hasil Uji Autokorelasi.....	52
12. Hasil Uji Glejser Coefficients <sup>a</sup> .....	53
13. Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	54
14. Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ).....	55
15. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F).....	56
16. Hasil Uji Hipotesis (Uji t) .....	57

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Model Penelitian .....	20
2. Grafik Pengujian Normalitas .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	73
2. Perhitungan Inflasi .....	75
3. Perhitungan Nilai Tukar .....	79
4. Tabulasi Data Sebelum Transformasi Data.....	86
5. Tabulasi Data Sebelum Transformasi Data.....	96
6. Output SPSS .....	106
7. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi .....	113
8. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	114
9. Surat Ijin Riset.....	115
10. Surat Selesai Riset Galeri Bursa Efek Indonesia.....	116
11. Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi .....	117
12. Sertifikat Webinar Hasil Penelitian Bidang Akuntansi dan Manajemen ..	118
13. Surat Keterangan Bebas Plagiasi.....	119
14. Hasil Cek Plagiasi .....	120