

**PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG
BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
INDEKS SRI-KEHATI**

SKRIPSI



Nama : Retno Sri Wahyuni

NIM : 43123110037

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2025

MERCU BUANA

**PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG
BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
INDEKS SRI-KEHATI**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas
Mercu Buana Jakarta



Nama : Retno Sri Wahyuni

NIM : 43123110037

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2025

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Retno Sri Wahyuni

NIM : 43123110037

Program studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya saya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumber sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).


Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya untuk digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 04 November 2025



Retno Sri Wahyuni

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

 UNIVERSITAS MERCU BUANA	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	Q
---	--	----------

No. Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi				
Tgl. Efektif	25 September 2024					

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : RETNO SRI WAHYUNI
NIM : 43123110037
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDEKS SRI-KEHATI
Hasil Pengecekan Turnitin : 28%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi Turnitin dengan hasil presentase kemiripan sebesar 28% dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 14 October 2025
Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Oktober/14/0000000643/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Retno Sri Waliyuni
NIM : 43123110037
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDEKS SRI-KEHATI
Tanggal Sidang : 18 September 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



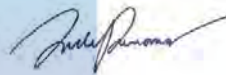
Dr. Andam Dewi Syarif, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

L.PTA-10255900



Scan QR or click here to
Verification

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas seluruh rahmat, anugerah, serta karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul **“Pengaruh BI Rate, Inflasi, Kurs Dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks SRI-KEHATI”**. Skripsi ini merupakan sebagai syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Andi Adriansyah. M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Eri Marlapa, S.E., M.M, dan Ibu Dr. Aldina Shiratina, S.E., M.M, selaku sekertaris Prodi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Andam Dewi Syarif, M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.

6. Bapak Dr. Sugiyono, M.Si selaku dosen mata kuliah metode penelitian keuangan yang telah memberikan ilmu, semangat dan motivasi kepada penulis
7. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya dan membantu dengan penuh kesabaran dan keikhlasan.
8. Teristimewa kedua orang tua yang telah memberikan doa dan dukungan baik moral maupun material yang tiada henti kepada penulis serta memberi semangat dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.
9. Untuk kakak, adik, sahabat, dan teman-teman yang telah menemani, menyemangati, memberi dukungan untuk penulis agar semangat dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran, masukan dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 04 November 2025

Retno Sri Wahyuni

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR DI REPOSITORI UMB**

Sebagai sivitas akademik Universitas Mercu Buana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Retno Sri Wahyuni
NIM : 43123110037
Fakultas/Program Studi : Ekonomi dan Bisnis/S1 Manajemen
Judul Tugas Akhir : PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDEKS SRI-KEHATI

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini memberikan izin dan menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mercu Buana **Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul di atas beserta perangkat yang ada (jika diperlukan).

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Universitas Mercu Buana berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 30 Mei 2026
Yang menyatakan,



(Retno Sri Wahyuni)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis BI Rate, Inflasi, Kurs Dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks SRI-KEHATI. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan desain penelitian yang digunakan yaitu kausalitas atau hubungan sebab akibat. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Populasi dalam penelitian ini adalah 26 perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-KEHATI selama periode 2019-2023. Metode pemilihan sampel menggunakan purposive sampling, dan didapatkan sebanyak 19 sampel Indeks SRI-KEHATI dihitung berdasarkan kriteria yang ditetapkan peneliti. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan Eviews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa BI Rate, Inflasi, dan Kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks SRI-KEHATI. Sementara itu, Jumlah Uang Beredar tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham. Hasil ini menunjukkan bahwa faktor makro ekonomim seperti BI Rate, Inflasi dan Kurs memiliki peran penting dalam menentukan pergerakan Harga Saham Perusahaan Indeks SRI-KEHATI, sedangkan Jumlah Uang Beredar tidak memberikan pengaruh signifikan secara langsung.

Kata Kunci: BI Rate, Inflasi, Kurs Dan Jumlah Uang Beredar, Harga Saham



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the BI Rate, Inflation, Exchange Rate, and Money Supply on the Stock Prices of Companies in the SRI-KEHATI Index. This research is quantitative, using a causality design. The data used are secondary data. The population in this study were 26 companies listed in the SRI-KEHATI Index during the 2019-2023 period. The sample selection method used purposive sampling, resulting in 19 SRI-KEHATI Index samples calculated based on the researcher's established criteria. The data analysis method used in this study was panel data regression analysis using Eviews 13. The result show that the BI Rate, Inflation, and Exchange Rate have a negative and significant effect on the Stock Prices of companies in the SRI-KEHATI Index. Meanwhile, the Money Supply has no significant effect on Stock Price. The result indicate that macro economic factors, BI Rate, Inflation, and Exchange Rate, play an important role in determining the movement of Stock Price of SRI-KEHATI companies, while the Money Supply does not exert a significant direct influence.

Keywords: BI Rate, Inflation, Exchange Rate, Money Supply, Stock Price



DAFTAR ISI

SAMPUL SKRIPSI	0
JUDUL SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
SURAT PERNYATAAN SIMILARITY	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	13
C. Tujuan Penelitian	13
D. Kontribusi Penelitian	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	16
A. Kajian Pustaka	16
1. <i>Signaling Theory</i>	16
2. <i>Agency Theory</i>	17
3. <i>Arbitrage Pricing Theory</i>	18
4. Indeks SRI-KEHATI	19
5. Harga Saham	21
6. <i>BI Rate</i>	22
7. Inflasi	24
8. Kurs	25
9. Jumlah Uang Beredar (M2)	26

10. Penelitian Terdahulu	27
B. Pengembangan Hipotesis	29
1. Pengaruh BI Rate Terhadap Harga Saham	30
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	31
3. Pengaruh Kurs Terhadap Harga Saham	32
4. Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Harga Saham	33
C. Kerangka Berpikir	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	35
D. Populasi dan Sampel Penelitian	40
E. Metode Pengumpulan Data	41
F. Metode Analisis Data	42
G. Pemilihan Model Regresi Data Panel	45
H. Uji Asumsi Klasik	48
I. Pengujian Kelayakan Model	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	51
A. Gambaran Umum Dan Objek Penelitian	51
B. Analisis Statistik Deskriptif	53
C. Analisis Statistik Inferensial	55
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	56
E. Uji Kelayakan Model	60
F. Hasil dan Pembahasan	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	67
A. Kesimpulan	67
B. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
Gambar 1.1	Pergerakan Indeks Saham	4
Gambar 1.2	Pergerakan BI Rate	6
Gambar 1.3	Pergerakan Inflasi	7
Gambar 1.4	Pergerakan Kurs (Dollar AS)	9
Gambar 1.5	Pergerakan Jumlah Uang Beredar	11
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual Penelitian	34



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1	Operasional Variabel Penelitian	39
Tabel 3.2	Kriteria Sampel Penelitian	40
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan pada Sampel Penelitian	41
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Indeks SRI-KEHATI	52
Tabel 4.2	Hasil Uji Deskriptif	53
Tabel 4.3	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	56
Tabel 4.4	Hasil Uji Chow	57
Tabel 4.5	Hasil Uji Hausman	58
Tabel 4.6	Hasil Uji Lagrange Multiplier	59
Tabel 4.7	Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	59
Tabel 4.8	Hasil Uji F	60
Tabel 4.9	Hasil Uji Determinasi R ²	60
Tabel 4.10	Hasil Uji t	61

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Indeks SRI-KEHATI	79
Lampiran 2	Tabulasi Data Sampel Perusahaan Penelitian	80
Lampiran 3	Hasil Uji Statistik Deskriptif	83
Lampiran 4	Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	84
Lampiran 5	Hasil Uji Chow	85
Lampiran 6	Hasil Uji Hausman	86
Lampiran 7	Hasil Uji Lagrange Multiplier	87
Lampiran 8	Hasil Uji F	88
Lampiran 9	Hasil koefisien determinasi R^2	88



UNIVERSITAS
MERCU BUANA