

**PENGARUH INDEKS HARGA KONSUMEN, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP
HARGA SAHAM DI INDONESIA TAHUN 2015 -2018**

(Studi Kasus pada Sektor *Property, Real Estate, dan Building Contruction*)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Yuliana Watung Lawar

Nim : 43115120144

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2020

**PENGARUH INDEKS HARGA KONSUMEN, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP
HARGA SAHAM DI INDONESIA TAHUN 2015 -2018**

(Studi Kasus pada Sektor *Property, Real Estate, dan Building Contruction*)

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Yuliana Watung Lawar

Nim : 43115120144

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yuliana Watung Lawar

NIM : 43115120144

Program Studi : Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Agustus 2020



Yuliana Watung Lawar

NIM: 43115120144

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yuliana Watung Lawar
NIM : 43115120144
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Harga Konsumen, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham Di Indonesia Tahun 2015 – 2018 (Studi Kasus Pada Sektor Properti, Real Estate, Dan Building Contruction)

Tanggal Ujian Skripsi : Rabu, 30 Desember 2020

Disahkan Oleh:

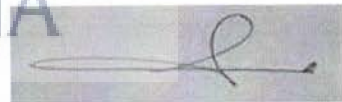
Pembimbing



Dr. Ir. Intan Apriadi, MM

Tanggal: 05/01/21

Ketua Penguji



Yuhasril, SE, ME

Tanggal: 03/01/21

Dekan



Dr. Harrovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal:

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal:

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh indeks harga konsumen, nilai tukar, suku bunga, dan *Return On Equity* (ROE) pada perusahaan property, real estate, dan building construction yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak 2015 – 2018. Penelitian ini dilakukan dengan jumlah sampel 60 data. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diolah dengan menggunakan perangkat lunak EViews 9.0. Hasil dari penelitian ini memperoleh temuan bahwa berdasarkan uji t, Indeks harga konsumen dan suku bunga tidak mempengaruhi harga saham, sedangkan nilai tukar rupiah dan ROE mempengaruhi harga saham. Hasil dari penelitian ini berdasarkan uji F, ditemukan bahwa secara bersamaan indeks harga konsumen, nilai tukar, suku bunga, dan ROE berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Indeks Harga Konsumen (IHK), Nilai Tukar, Suku Bunga, *Return On Equity* (ROE), Harga Saham.



ABSTRACT

This research aims to know the effect of consumer price indeks, exchange rate, interest rate, and Return On Equity (ROE) on the company property, real estate, and building constructions in Indonesia Stock Exchange from 2015 – 2018. This research is conducted with a sample of 60 data. Data collection techniques used in this research is secondary data that is processed using EViews 9.0 software. The results of this research show that based on the t test, Consumer price indeks and interest rates do not affect the stock price, while exchange rate and ROE affect the stock prices. The results of this research show on the f test, It was found that simultan the consumer price index, exchange rates, interest rates, and ROE affect stock prices.

Keywords: Consumer Price Indeks (CPI), Exchange rate, BI rate, Return On Equity (ROE), Stock prices.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Indeks Harga Konsumen, Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Di Indonesia Tahun 2015 – 2018 (Studi Kasus Pada Sektor Properti, Real Estate, Dan Building Contruction)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, serta dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, baik moral maupun materil. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Ir. Intan Apriadi, MM., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, waktu, saran, serta pengetahuan yang bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak Yuhasril, SE, ME., selaku ketua penguji ujian akhir skripsi yang telah memberikan saran dan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
6. Bapak Amyardi, SH., SE., MM., selaku dosen penguji ujian akhir skripsi yang turut memberikan masukan perbaikan agar skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Kedua orang tua tercinta, Mama (Lusiana Watem), Bapak (Albertus Watunglawar), yang telah memberikan semangat, doa, motivasi, dan dukungan yang tiada henti - hentinya kepada penulis.

8. Kakak Erna, Kakak Jojo, Kakak Ros, Monik, keponakan tersayang Albertus Keenan, dan juga kakak Marcell Rettobyan yang memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
9. Teman - teman seperjuangan S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMB yang mendukung dan memberi semangat dalam penyusunan skripsi.
10. Teman – teman gereja, lingkungan, serta teman kantor yang memberi dukungan dalam penyusunan skripsi
11. Segenap dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, terima kasih atas bimbingan dan bantuannya selama proses perkuliahan di UMB.
12. Pihak - pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

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

Jakarta, 31 Agustus 2020



Yuliana Watung Lawar

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Kontribusi Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Manajemen Keuangan	14
a. Pengertian Manajemen Keuangan.....	14

b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	15
c. Tujuan Manajemen Keuangan.....	15
2. Pasar Modal	16
a. Pengertian Pasar Modal.....	16
b. Peranan Pasar Modal.....	16
c. Jenis – Jenis Pasar Modal.....	17
3. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	18
4. Indeks Harga Konsumen (IHK).....	18
a. Pengertian IHK.....	19
b. Faktor yang Mempengaruhi IHK	21
5. Nilai Tukar.....	22
a. Pengertian Nilai Tukar	22
b. Faktor – Faktor yang mempengaruhi Kurs	23
6. Suku Bunga.....	25
a. Pengertian Suku Bunga	25
b. Fungsi Tingkat Bunga.....	25
7. Profitabilitas	26
a. Pengertian Profitabilitas	26
b. Jenis – Jenis Rasio Profitabilitas.....	27
8. Return On Equity (ROE).....	27
a. Pengertian ROE.....	27
b. Manfaat ROE.....	27
c. Tujuan ROE.....	28

9. Saham	29
a. Pengertian Saham	29
b. Jenis – Jenis Saham	29
c. Keuntungan Saham.....	31
d. Resiko Saham.....	32
10. Harga Saham.....	33
a. Pengertian Harga Saham	33
b. Istilah Harga Saham	33
c. Faktor Penentu Saham Naik dan Turun.....	34
11. Kajian Penelitian Terdahulu	35
B. Pengembangan Hipotesis.....	39

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	42
B. Desain Penelitian.....	42
C. Definisi dan Operasional Penelitian	42
D. Skala Pengukuran Variabel	45
E. Populasi dan Sampel Penelitian.....	45
1. Populasi Penelitian	45
2. Sampel Penelitian	46
F. Teknik Pengumpulan Data.....	47
G. Metode Analisis Data	48
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	48
2. Uji Stasioneritas.....	48

3. Analisis Regresi Data Panel	49
a. Model Metode Regresi Data Panel	51
b. Pemilihan Model	53
c. Uji Asumsi Klasik	53
d. Uji Kelayakan Model	56

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan	58
B. Analisis Statistik Deskriptif	58
C. Uji Stationeritas	61
D. Uji Analisis Regresi Data Panel	62
1. <i>Common Effect Model</i>	63
2. <i>Fixed Effect Model</i>	63
3. <i>Random Effect Model</i>	64
E. Pemilihan Model	66
1. Uji Chow	66
2. Uji Hausman	67
F. Uji Asumsi Klasik	68
1. Uji Normalitas	68
2. Uji Multikolinearitas	69
3. Uji Heteroskedastisitas	70
4. Uji Autokorelasi	71
G. Analisis Model Regresi	72
H. Uji Kesesuaian Model	74

1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	74
2. Uji Parsial (Uji Statistik T).....	75
I. Pembahasan	77
 BAB V PENUTUP	
A. Simpulan	81
B. Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	87



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Tabel 1.1	Indeks Harga Konsumen dan Inflasi Bulanan Indonesia	6
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3.1	Operasional Variabel	45
Tabel 3.2	Sampel Penelitian	47
Tabel 3.3	Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.2	Hasil Uji Stasioneritas	62
Tabel 4.3	Hasil Uji Common Effect Model	63
Tabel 4.4	Hasil Uji Fixed Effect Model	64
Tabel 4.5	Hasil Uji Random Effect Model	65
Tabel 4.6	Hasil Uji Chow	66
Tabel 4.7	Hasil Uji Hausman	67
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinearitas	70
Tabel 4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
Tabel 4.10	Hasil Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.11	Model Regresi	73
Tabel 4.12	Hasil Uji R Square	74
Tabel 4.13	Hasil Uji T	75
Tabel 4.14	Rangkuman Hipotesis	77

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Data Historial IHSS 2015-2018	4
Gambar 1.2 Grafik Kurs Transaksi - USD	7
Gambar 1.3 Suku Bunga 2015-2018	8
Gambar 1.4 Return On Equity (ROE) 15 Perusahaan 2015-2018	10
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	41



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Data Penelitian	87
Lampiran 2	Uji Statistik Deskriptif	89
Lampiran 3	Uji Stasioneritas HS (Level)	89
Lampiran 4	Uji Stasioneritas IHK (Level)	90
Lampiran 5	Uji Stasioneritas NT (Level)	90
Lampiran 6	Uji Stasioneritas SBI (Level)	90
Lampiran 7	Uji Stasioneritas ROE (Level)	91
Lampiran 8	Uji Stasioneritas	91
Lampiran 9	Uji <i>Common Effect Model</i>	92
Lampiran 10	Uji <i>Fixed Effect Model</i>	92
Lampiran 11	Uji <i>Random Effect Model</i>	93
Lampiran 12	Uji Chow	93
Lampiran 13	Uji Hausman	94
Lampiran 14	Uji Normalitas	94
Lampiran 15	Uji Multikolinearitas	94
Lampiran 16	Uji Heteroskedastisitas	95
Lampiran 17	Uji Autokorelasi	95
Lampiran 18	Uji R Square	96
Lampiran 19	Uji T	96