

**PENGARUH INFLASI , TINGKAT SUKU BUNGA DAN LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Real Estate , Property and Building
Construction* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019)**

SKRIPSI



Nama : Adinda Kurnia Putri

NIM : 43217010107

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

**PENGARUH INFLASI , TINGKAT SUKU BUNGA DAN LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Real Estate , Property and Building
Construction* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Adinda Kurnia Putri

NIM : 43217010107

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Adinda Kurnia Putri

NIM : 43217010107

Program Studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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, 25 Februari 2021



Adinda Kurnia Putri

NIM: 43217010107

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adinda Kurnia Putri
NIM : 43217010107
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Likuiditas Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Real Estate, Property and Building Construction* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019)
Tanggal Lulus Ujian : 25 Februari 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



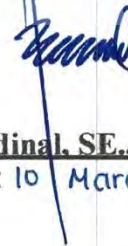
Trivani Budyastuti SE. M.Ak
Tanggal: 3 Maret 2021

Dr. Deden Tarmidi, SE., M.Ak., BKP.
Tanggal: 3 Maret 2021

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA
Tanggal: 10 Maret 2021

Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak
Tanggal: 10 Maret 2021

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Likuiditas Terhadap Harga Saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan pada sektor *Real Estate*, *Property and Building Construction* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2017 – 2019. Penelitian ini dilakukan menggunakan sampel sebanyak 147 dari 49 perusahaan yang memenuhi kriteria.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling dengan kriteria yang telah ditentukan peneliti menggunakan desain hubungan kasual. Karena itu, analisis data yang digunakan adalah analisis statistik dalam bentuk uji regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham, (2) Tingkat Suku Bunga berpengaruh negatif terhadap harga saham, (3) Likuiditas berpengaruh negatif terhadap harga saham.

Kata kunci : Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Likuiditas, Harga Saham.



ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the effect of inflation, interest rates and liquidity on stock prices. The object of this research is companies in the Real Estate, Property and Building Construction sectors that are listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017 - 2019. This research was conducted using a sample of 147 from 49 companies that met the criteria.

The sampling technique used in this study was purposive sampling method with the criteria determined by the researcher using the casual relationship design. Therefore, the data analysis used is statistical analysis in the form of multiple linear regression tests.

The results of this study indicate that (1) Inflation has no effect on stock prices, (2) Interest rates have a negative effect on stock prices, (3) Liquidity has a negative effect on stock prices.

Keywords: Inflation, Interest Rates and Liquidity, Stock Prices.



KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-NYA kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Likuiditas Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan *Real Estate* , *Property* dan *Building Construction* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Peneliti menyadari dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Triyani Budyastuti, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saya saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

3. Bapak Dr. Ferdinal, SE., M.Si., Ak. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orang tua dan kakak saya, yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan yang tiada hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan memberikan inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Amalia Ayu Pramesti dan Amalia Syavira, selaku partner, teman berbagi keluh kesah yang selalu membantu, sabar memberikan semangat, dukungan, serta doa yang tiada hentinya kepada penulis.
7. Sahabat karib Dewi Kartini, Diana dan Rana yang telah memberikan semangat, dukungan serta doa kepada penulis.
8. Teman-teman seperjuangan akuntansi angkatan 2017 Universitas Mercu Buana.

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, pembaca, dan penelitian selanjutnya.

Jakarta, 25 Februari

Adinda Kurnia Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS... 11	11
A. Kajian Pustaka	11
1. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	11
2. Harga Saham.....	12
3. Inflasi.....	13
4. Tingkat Suku Bunga	15
5. Likuiditas	17
6. Penelitian Terdahulu.....	19
B. Rerangka Pemikiran.....	25
C. Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN..... 30	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	30
B. Desain Penelitian	30
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	31
1. Definisi Variabel.....	31

2. Operasional Variabel	31
D. Populasi dan Sampel.....	34
E. Metode Pengumpulan Data.....	36
F. Metode Analisis	36
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	36
2. Uji Asumsi Klasik.....	37
3. Uji Hipotesis	39
4. Uji Regresi Linear Berganda	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
A. Gambaran Umum dan Objek Penelitian	42
B. Statistik Deskriptif.....	43
C. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian.....	46
1. Uji Normalitas	46
2. Uji Multikolonieritas	48
3. Uji Autokorelasi	49
4. Uji Heteroskedastisitas	50
D. Pengujian Hipotesis	51
1. Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	51
2. Uji Simultan (Uji Statistik F).....	52
3. Uji Parsial (Uji T).....	52
E. Analisis Regresi Linear Berganda	54
F. PEMBAHASAN.....	55
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	59
A. SIMPULAN.....	59
B. SARAN.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.1	Pengukuran Operasional Variabel Penelitian.....	34
Tabel 3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.1	Tabel Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.2	Tabel Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 4.3	Tabel Hasil Uji Normalitas setelah di Logaritma Natural.....	47
Tabel 4.4	Tabel Hasil Uji Multikolonieritas.....	49
Tabel 4.5	Tabel Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.6	Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4.7	Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	51
Tabel 4.8	Tabel Hasil Uji Simultan (Uji F).....	52
Tabel 4.9	Tabel Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	53
Tabel 4.10	Tabel Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	54

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	28
--------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan.....	68
Lampiran 2	Tabulasi Data.....	70
Lampiran 3	Hasil Output SPSS 20.....	74

