

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ45 TAHUN 2019-2023**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen

Oleh:

ADI ILHAM FAUZAN

20200510227



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2024

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ45 TAHUN 2019-2023

Disusun Oleh :

ADILHAMEAUZAN

20200510227

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 19 Juni 2024 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

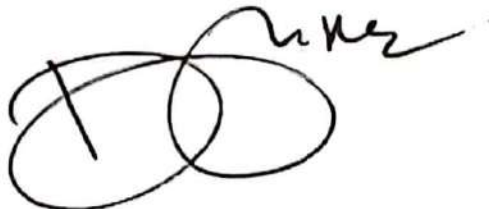
Susunan Dewan Penguji

Penguji I,



Dr. Dadang Suhardi, S.E., M.M.
NIK. 41038111400

Penguji II,



Dr. Dede Djuniardi, S.E., M.M.
NIK. 41038031154

Penguji III,



Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M.
NIK. 410109800212

LEMBAR PERSETUJUAN
PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ45 TAHUN 2019-2023

Disusun Oleh :
ADI ILHAM FAUZAN
20200510227

Skripsi ini telah disidangkan pada tanggal 19 Juni 2024
Disetujui Oleh Pembimbing :

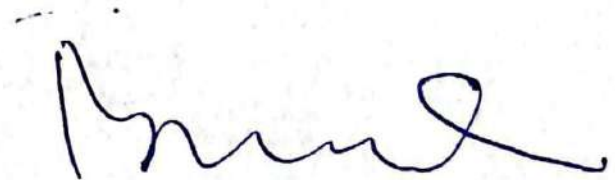
Kuningan, Juli 2024

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing 2



Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M.
NIK. 410109800212



Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M.
NIK. 410104930220

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Kepala Program Studi Manajemen



Dr.Hj. Lili Karmela Fitriani, M.Si.
NIK. 41038971054



Dr. Rina Masruroh, S.E.,ME.,Sy.
NIK. 41038091296

PERNYATAAN OTENTITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM INDEKS LQ45 TAHUN 2019-2023** Ini seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, Juni 2024

Yang membuat pernyataan



Adi Ilham Fauzan

20200510227

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Berbuat baiklah (kepada orang lain) sebagaimana Allah telah berbuat baik kepadamu”

(Surah Al-Qashash : 77)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua, keluarga, serta orang-orang yang saya sayangi yang senantiasa mendoakan, memberikan dukungan moral, materi, dan kasih sayang yang tiada henti. Terima kasih atas semua pengorbanan, cinta, dan doa yang telah kalian curahkan selama ini.

ABSTRAK

ADI ILHAM FAUZAN (2024). “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Indeks LQ45 Tahun 2019-2023”. Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kuningan, 2024.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis : (1) Pengaruh inflasi terhadap harga saham, (2) Pengaruh suku bunga terhadap harga saham, (3) Pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan masuk dalam indeks LQ45 tahun 2019-2023. Teknik pemilihan sampel yaitu dengan menggunakan *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh 21 perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa data inflasi, suku bunga, laporan keuangan perusahaan, dan harga saham Teknik pengumpulan data yaitu observasi non partisipatif dengan studi dokumentasi dan studi Pustaka. Teknik analisis data yang digunakan yaitu Uji Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Analisis regresi data panel dan Uji Hipotesis dengan alat analisis yang digunakan adalah *EVIEWS 12*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel Inflasi, Suku Bunga, dan Kinerja Keuangan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, variabel inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan variabel suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham dan kinerja keuangan berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga, Kinerja Keuangan, Harga Saham

ABSTRACT

ADI ILHAM FAUZAN (2024). “The Effect of Inflation, Interest Rates, and Financial Performance on the Stock Price of the LQ45 Index in 2019-2023.” Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Kuningan University, 2024.

This research aims to understand and analyze: (1) The effect of inflation on stock prices, (2) The effect of interest rates on stock prices, (3) The effect of financial performance on stock prices. This study uses a quantitative method. The population in this study consists of companies listed on the Indonesia Stock Exchange and included in the LQ45 index for the years 2019-2023. The sample selection technique used is purposive sampling. Based on predetermined criteria, 21 companies were selected as samples in this study. The data used are secondary data, including inflation data, interest rates, company financial reports, and stock prices. The data collection techniques include non-participatory observation with documentation study and literature review. The data analysis techniques used are Descriptive Test, Classical Assumption Test, Panel Data Regression Analysis, and Hypothesis Testing, with the analytical tool used being EVIEWS 12. The results of the study show that simultaneously, the variables of Inflation, Interest Rates, and Financial Performance have a significant effect on stock prices. Partially, the inflation variable does not affect stock prices, while the interest rate variable has a significant negative effect on stock prices, and financial performance has a significant positive effect on stock prices.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Financial Performance, Stock Prices

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rizki, karunia, dan hidayah kepada segenap makhluk ciptaan-Nya sehingga sampai saat ini kita masih diberikan nikmat Iman dan Islam. Alhamdulillah karena berkat Rahmat-Nya lah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul; “**Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Indeks LQ45 Tahun 2019-2023**”.

Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak untuk dijadikan pengetahuan di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi para pembaca serta dapat dijadikan sebagai bahan masukan bagi objek yang diteliti.

Kuningan, Juni 2024

Penulis

Adi Ilham Fauzan

NIM. 20200510227

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji bagi Allah SWT atas ridho serta karunia-Nya yang telah memberikan kemudahan dan pertolongan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik juga terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam terselesaikannya skripsi ini, diantaranya:

1. Kedua orang tua, adik, dan nenek: Bapak Iing Nasihin, S.Pd.I., Ibu Iyan Setiani, Syindi Dwi Ayuningtian, dan Ibu Emi Suhaemi yang penuh perhatian dan kesabaran lahir batin membantu dan memotivasi penulis, kasih sayang dan do'a yang tidak henti-hentinya mengalir demi kelancaran dan kesuksesan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini
2. Bapak Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M. selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
3. Bapak Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M. selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Bapak Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Kuningan.
5. Ibu Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
6. Ibu Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E.Sy. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
7. Bapak dan Ibu dosen di lingkaran Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah memberikan bekal ilmu yang tak ternilai.
8. Kepada sahabat dari sejak SMA "Usagi Boys": Fachri, Rizki, Rafi, Reza, Wandu yang senantiasa berjuang bersama dalam mencapai cita-cita semenjak SMA.
9. Kepada "Pemadam Air": Aceng, Farhan, Dandi, Rhama, Imam, dan Haqqy yang telah kebersamaan semenjak pertama memasuki perkuliahan.

10. Kepada teman-teman: Nabilla, Erisa, Annisa, dan Wian yang telah banyak membantu dan menemani dalam proses penyusunan skripsi ini.
11. Kepada teman-teman KKN 11 Ciomas: Rafli, Azima, Fajar, Luthfi, Kholid, Ima, Feni, Alifha, dan Riva yang telah memberikan pengalaman dan pelajaran berharga selama KKN.
12. Kepada Dimas M. Iqbal dan Tiara Ananda Sri Lestari sebagai teman selama proses bimbingan skripsi.
13. Kepada teman-teman kelas Manajemen E Angkatan 2020 yang telah memberikan banyak pengalaman selama perkuliahan.
14. Kepada teman-teman pengurus UKM Rineka Sunda periode 2023-2024 yang telah memberikan banyak pengalaman berorganisasi dan berkesenian selama masa kuliah.
15. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis selama penulisan skripsi ini.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERNYATAAN

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

ABSTRAK i

ABSTRACT ii

KATA PENGANTAR iii

UCAPAN TERIMA KASIH iv

DAFTAR ISI vi

DAFTAR TABEL x

DAFTAR GAMBAR xi

DAFTAR GRAFIK xii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 7

1.3 Tujuan Penelitian 7

1.4 Manfaat Penelitian 8

1.4.1 Manfaat Teoritis 8

1.4.2 Manfaat Praktis 8

BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR, DAN HIPOTESIS 9

2.1 Landasan Teori 9

2.1.1 Grand Theory 9

2.1.2 Harga Saham 10

2.1.3 Inflasi	14
2.1.4 Suku Bunga.....	17
2.1.5 Kinerja Keuangan	21
2.1.6 Hubungan Antar Variabel.....	23
2.1.7 Penelitian Terdahulu	25
2.2 Kerangka Berpikir	30
2.3 Hipotesis Penelitian.....	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Metode Penelitian.....	33
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	34
3.2.1 Definisi Variabel	34
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	34
3.3 Populasi dan Sampel.....	36
3.3.1 Populasi.....	36
3.3.2 Sampel	36
3.4 Jenis dan Sumber Data	38
3.4.1 Jenis Data.....	38
3.4.2 Sumber Data	39
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.6 Teknik Analisis Data.....	40
3.6.1 Analisis Deskriptif	40
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.6.3 Analisis Regresi Data Panel.....	42
3.6.4 Koefisien Determinan R^2	45
3.6.5 Uji Hipotesis	46

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1 Hasil Penelitian.....	49
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
4.2 Analisis Data.....	55
4.2.1 Analisis Deskriptif Inflasi	55
4.2.2 Analisis Deskriptif Suku Bunga.....	57
4.2.3 Analisis Deskriptif Kinerja Keuangan	59
4.2.4 Analisis Deskriptif Harga Saham.....	61
4.3 Hasil Penelitian.....	64
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.4 Analisis Regresi Data Panel.....	67
4.4.1 Hasil Estimasi Model <i>Common Effect</i>	67
4.4.2 Hasil Estimasi Model <i>Fixed Effect</i>	68
4.4.3 Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	69
4.5 Metode Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	71
4.5.1 Uji Chow.....	71
4.5.2 Uji Hausman	72
4.5.3 Uji Lagrange Multiplier	73
4.6 Interpretasi Model	74
4.7 Analisis Koefisien Determinasi	76
4.8 Hasil Pengujian Hipotesis.....	76
4.8.1 Hasil Uji Simultan (Uji F)	76
4.8.2 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	77
4.9 Pembahasan	79

4.9.1 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham.....	79
4.9.2 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	79
4.9.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	80
4.9.4 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham.....	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Saran	82
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Tedahulu	25
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	34
Tabel 3. 2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	37
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian	37
Tabel 4. 1 Data Inflasi Tahun 2019-2023	55
Tabel 4. 2 Analisis Deskriptif Inflasi.....	56
Tabel 4. 3 Data Suku Bunga Tahun 2019-2023	57
Tabel 4. 4 Analisis Deskriptif Suku Bunga	58
Tabel 4. 5 Data Kinerja Keuangan Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2019-2023..	59
Tabel 4. 6 Analisis Deskriptif Kinerja Keuangan.....	61
Tabel 4. 7 Data Harga Saham Indeks LQ45 Tahun 2019-2023.....	61
Tabel 4. 8 Analisis Deskriptif Harga Saham	63
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4. 12 Hasil Estimasi Model <i>Common Effect</i>	67
Tabel 4. 13 Hasil Estimasi Model <i>Fixed Effect</i>	68
Tabel 4. 14 Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	70
Tabel 4. 15 Hasil Uji Chow	72
Tabel 4. 16 Hasil Uji Hausman	73
Tabel 4. 17 Hasil Uji Lagrange Multiplier	74
Tabel 4. 18 Hasil Uji Koefisien Determinasi	76
Tabel 4. 19 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	77
Tabel 4. 20 Hasil Uji Parsial (Uji T)	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Paradigma Penelitian.....	31
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	64

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2019-2023.....	2
Grafik 1. 2 Harga Saham Indeks LQ45 tahun 2019-2023	3
Grafik 4. 1 Data Inflasi Tahun 2019-2023	56
Grafik 4. 2 Data Suku Bunga Tahun 2019-2023	58
Grafik 4. 3 Perkembangan Kinerja Keuangan	60
Grafik 4. 4 Perkembangan Harga Saham	63