

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP FLUKTUASI NILAI SAHAM  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2019-2021)**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan  
Program Sarjana Manajemen



**WIDYA AGUSTINA**

**18610119**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO  
2022**



**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP FLUKTUASI NILAI SAHAM  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2019-2021)**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan  
Program Sarjana Manajemen

Oleh :

**WIDYA AGUSTINA**

**18610119**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO  
2022**

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP FLUKTUASI NILAI SAHAM  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2019-2021)**

Widya Agustina<sup>1</sup>, Febriyanto<sup>2</sup>, Ardiansyah Japlani<sup>3</sup>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Email : [widya80700@gmail.com](mailto:widya80700@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh inflasi dan kurs terhadap fluktuasi nilai saham. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi dengan pendekatan kuantitatif. Penelitian ini dilakukan di perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang harga sahamnya tercatat selama periode 2019-2021. Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah *purposive sampling*, sehingga sampel pada penelitian ini berjumlah sebanyak 6 perusahaan. Analisis yang dilakukan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi. Untuk pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji regresi data panel dengan teknik *common effect model*, *fixed effect model*, dan *random effect model*. Pemilihan teknik tersebut dilakukan dengan melakukan uji chow, uji hausman, dan uji *lagrange multiplier*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara inflasi dan nilai saham. 2) Terdapat pengaruh yang signifikan antara kurs dan nilai saham. 3) Terdapat pengaruh antara inflasi dan kurs terhadap fluktuasi nilai saham.

**Kata Kunci :** Nilai Saham, Inflasi, Kurs

**THE INFLUENCE OF INFLATION AND EXCHANGE RATE ON FLUCTUATION  
IN STOCK VALUES**  
**(CASE STUDY ON TELECOMMUNICATIONS COMPANIES LISTED ON THE  
INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2019-2021)**

**ABSTRACT**

*This study aims to determine whether there is an influence of inflation and exchange rates on fluctuations in stock values. The research method used in this study uses documentation techniques with a quantitative approach. This research was conducted at a telecommunications company listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) whose share price was listed during the 2019-2021 period. The sample used in the study was purposive sampling, so that the sample in this study amounted to 6 companies. The analysis carried out in this study is a classic assumption test, namely normality test, multicholinearity test, heteroskedasticity test, and autocorrelation test. For hypothesis testing in this study, it used a panel data regression test with common effect model, fixed effect model, and random effect model techniques. The selection of the technique is carried out by conducting a chow test, a thirstman test, and a lagrange multiplier test. Based on the results of the study showed that 1) There is no significant influence between inflation and the value of stocks. 2) There is a significant influence between the exchange rate and the stock rate. 3) There is an influence between inflation and exchange rates on fluctuations in stock values.*

**Keywords :** Stock Value, Inflation, Exchange Rate

**HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI**

**SKRIPSI**

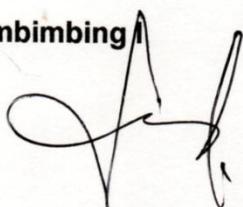
**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP FLUKTUASI NILAI SAHAM  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2019-2021)**

**WIDYA AGUSTINA**

**NPM. 18610119**

Telah Disetujui Oleh :

**Pembimbing**



**Dr.H. Febriyanto, S.E., M.M.**  
**NIDN. 0223027901**

**Pembimbing II**



**Ardiansyah Japlani, S.E., MBA**  
**NIDN. 0231018702**

**Mengetahui,  
Kaprodi Manajemen**



**Dr.H. Febriyanto, S.E., M.M.**  
**NIDN. 0223027901**

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

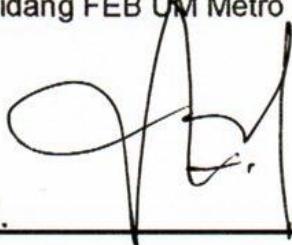
PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP FLUKTUASI NILAI SAHAM  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2019-2021)

WIDYA AGUSTINA

NPM. 18610119

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada :

Hari : Selasa  
Tanggal : 16 Agustus 2022  
Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro



Dr.H. Febriyanto, S.E., M.M.  
NIDN. 0223027901

, Ketua Penguji

  
Ardiansyah Japlani, S.E., MBA  
NIDN. 0231018702

Sekretaris

  
H. Suwarto, S.E., M.M.  
NIDN. 0210036801

Penguji Utama

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi



H.Suwarto, S.E., M.M.  
NIDN. 0210036801

## **MOTTO**

“Dunia itu tempat berjuang, istirahat itu di Surga”

**(Syekh Ali Jaber)**

“Jangan menilai sebuah buku dari muka penulisnya”

**(Anonymous)**

“Jangan suka mempersulit hidup orang lain seperti x dan y”

**(Anonymous)**

“Gapailah cita-cita setinggi langit hingga menabrak satelit”

**(Anonymous)**

“Kalo kangen, nomorku masih yang lama”

**(Widya Agustina)**

## **PERSEMPAHAN**

Alhamdulillahirobbilalamin, rasa syukur kepada Allah SWT astas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Skripsi ini dipersembahkan kepada :

1. Bapak ( Sujadi) dan ibu (Sri Aminah), kedua orangtuaku tercinta yang telah melahirkanku, membeskarkanku, dan mendidikku serta mecurahkan rasa kasih saying kepadaku, usaha dan doanya yang tulus untuk keberhasilanku, dan segala yang terbaik untukku.
2. Adikku Rasti Anggraini tercinta dan tersayang yang walaupun tidak cukup membantu, membuatku kesal dan menjengkelkan setiap hari, tapi selalu mendukungku, memotivasku, menyemangatiku, dan mendoakanku demi tercapainya keberhasilanku.
3. Almamater Universitas Muhammadiyah Metro, tempat di mana aku menimba ilmu selama 4 tahun untuk mendapatkan gelar Sarjana.

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Fluktuasi Nilai Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI PERIODE 2019-2021)**". Shalawat serta salam disampaikan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, semoga mendapat syafaatnya di yaumil akhir kelak.

Dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan kerja sama dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd. Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwarto, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro, Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro, sekaligus selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan saran, pengarahan, dan bimbingan selama menyusun proposal ini.
4. Ardiansyah Japlani, S.E., MBA. Selaku Dosen Pembimbing II yang meluangkan waktu, memberikan saran, pengarahan, dan bimbingan selama menyusun proposal ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.
6. Ayu, Meli, Adp, Imo, Tante, Kaka Jean, Hyong yang senantiasa member semangat, dukungan serta canda tawa untuk menyelesaikan skripsi ini, terima kasih telah menemaniku diwaktu suka maupun duka dan memberikan kenangan terindah.
7. Rekan-rekan seperjuangan mahasiswa fakultas ekonomi dan bisnis, khususnya angkatan 2018 yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu namanya yang telah memberikan insipirasi dan ilmu baru.

Penulis menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan kekurangan dalam pembuatan proposal skripsi. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dan dapat dijadikan sebagai bahan masukan bagi penulis demi kesempurnaan proposal skripsi ini.

Metro, Maret 2022

Penulis

**Widya Agustina**

**NPM. 18610119**

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : Widya Agustina  
Npm : 18610119  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "Pengaruh Inflasi dan Kurs Terhadap Fluktuasi Nilai Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2019-2021)" benar hasil karya saya bukan plagiat. Apabila dikemudian hari terdapat unsur berupa plagiat dalam skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana manajemen dan akan mempertanggung jawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, Juni 2022

Yang membuat pernyataan



Widya Agustina

NPM. 18610119



**UNIT PUBLIKASI ILMIAH**  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH  
METRO



## **SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)**

Nomor: 2995/II.3.AU/F/UPI-UK/2022

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : **WIDYA AGUSTINA**  
NPM : **18610119**  
Jenis Dokumen : **SKRIPSI**

### **JUDUL:**

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP FLUKTUASI NILAI SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2019-2021)**

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen telah diperiksa dan dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase ≤20%. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 29 Agustus 2022  
Kepala Unit,



**Dr. Arif Rahman Aththibby, M.Pd.Si.**  
**NIDN. 0203128801**

### **Alamat:**

Jl. Ki Hajar Dewantara No.116  
Irungmulyo, Kec. Metro Timur Kota Metro,  
Lampung, Indonesia

**Website:** [www.upi.ummetro.ac.id](http://www.upi.ummetro.ac.id)  
**E-mail:** upi@ummetro.ac.id

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR LOGO .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI.....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>viii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>x</b>
<b>PERYATAAN UJI PLAGIAT .....</b>	<b>xii</b>
<b>SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kegunaan Penelitian .....	6
E. Sistematika Penulisan .....	6
<b>BAB II KAJIAN LITERATUR .....</b>	<b>7</b>
A. Deskripsi teori .....	7
B. Hasil Penelitian Relevan .....	13
C. Kerangka Pemikiran .....	16
D. Hipotesis Penelitian .....	17
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>19</b>
A. Jenis Penelitian.....	19
B. Objek dan Lokasi Penelitian.....	19
C. Metode Penelitian.....	19

D. Populasi dan Sampel.....	21
1. Populasi .....	21
2. Sampel.....	21
E. Sumber Data.....	22
F. Teknik Pengumpulan Data.....	23
G. Teknik Analisis Data .....	23
 <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	 <b>31</b>
A. Gambaran Umum .....	31
B. Hasil Penelitian .....	33
C. Pembahasan.....	42
 <b>BAB V PENUTUP.....</b>	 <b>44</b>
A. Kesimpulan .....	44
B. Saran .....	44
 <b>DAFTAR LITERATUR .....</b>	 <b>46</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>49</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi.....	2
Tabel 2 Laporan Inflasi .....	3
Tabel 3 Kurs Transaksi Bank Indonesia.....	4
Tabel 4 Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 5 Perusahaan yang Menjadi Populasi Penelitian.....	21
Tabel 6 Pemilihan Sampel Berdasarkan Kriteria .....	22
Tabel 7 Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	22
Tabel 8 Durbin Watson Dtest : Pengambilan Keputusan.....	26
Tabel 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	35
Tabel 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	35
Tabel 12 Hasil Uji Autokorelasi.....	36
Tabel 13 Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	37
Tabel 14 Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i> (FEM) .....	37
Tabel 15 Hasil Uji Chow.....	37
Tabel 16 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i> (REM).....	38
Tabel 17 Hasil Uji Hausman .....	39
Tabel 18 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	39
Tabel 19 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i> (REM).....	40

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1 Kurs Transaksi Bank Indonesia.....	3
Gambar 2 Kerangka Pemikiran .....	17
Gambar 3 Grafik Durbin Watson .....	36

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Daftar Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi

Lampiran 2 Data Inflasi Periode Januari 2019-Desember 2021

Lampiran 3 Data Kurs Periode Januari 2019-Desember 2021

Lampiran 4 Hasil Data Olah