

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

Widya Agustina¹, Febriyanto², Ardiansyah Japlani³

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Metro

Email : 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

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 thistman 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