

**PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR, DAN SUKU
BUNGA *THE FED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

LILIS DEWI ARIANI

NPM : 19.1.02.11941

**Program Studi: Manajemen
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA
2023**

**PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR, DAN SUKU
BUNGA *THE FED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

LILIS DEWI ARIANI

NPM : 19.1.02.11941

**Program Studi: Manajemen
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA
2023**

**PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR, DAN SUKU
BUNGA *THE FED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

LILIS DEWI ARIANI

NPM : 19.1.02.11941

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA**

2023

**PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR, DAN
SUKU BUNGA *THE FED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

LILIS DEWI ARIANI

NPM: 19.1.02.11941

Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 01 April 2023

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Djawoto, S.E., M.M.

Anggota : 1. Dr. Anindhya Budiarti, S.E., M.M.

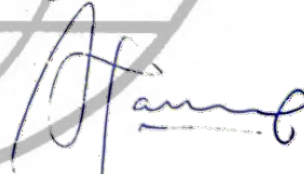
2. Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M.

Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : LILIS DEWI ARIANI

N.P.M. : 19.1.02.11941

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA *THE FED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan untuk diuji pada tanggal 01 April 2023, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 01 April 2023

Yang membuat pernyataan



Lilis Dewi Ariani

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Lilis Dewi Ariani
NPM : 19.1.02.11941
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 18 Juli 2001
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 4/4
Alamat Rumah : Gelam kemuning Rt.13 Rw.03, Candi, Sidoarjo.
Status : Lajang

B. ORANG TUA

Nama : Ali, SE.
Alamat Rumah/Telepon : Gelam kemuning Rt.13 Rw.03, Candi, Sidoarjo.
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Pahlawan No.102-108, Alun-alun Contong, Surabaya.
Pekerjaan/Jabatan : Pensiun PNS

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Sugihwaras no.56 tahun 2013
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 3 Candi tahun 2016
3. Tamat SLTA di SMA Hang Tuah 5 Sidoarjo tahun 2019
4. Perguruan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I-VIII	2019-2023	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

Lilis Dewi Ariani

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat ALLAH SWT atas Berkat, Rahmat, dan Hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu dengan judul **“PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA *THE FED* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF DI BURSA EFEK INDONESIA”** . Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana ekonomi jurusan manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang sudah terlibat secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi ini, yaitu kepada :

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang dengan sabar memberikan masukan, saran, serta motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Mohammad Faisal, S.Pd.,M.Pd., selaku dosen wali SM-4 yang telah memberikan pengarahan selama perkuliahan.

5. Bapak ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu dalam menyusun skripsi melalui bangku perkuliahan.

6. Yang saya hormati dan cintai orang tua saya yang telah memberikan semangat, pengorbanan, dan do'a kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih kepada bapak dan ibu, saudara, dan teman-teman yang terlibat dalam pembuatan skripsi. Dengan besar harapan semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan. Bagi para pihak yang telah membantu semoga segala amal serta kebbaikannya mendapatkan balasan yang dilipatgandakan oleh ALLAH SWT, Aamiin Aamiin Ya Rabbal Alaamiin.

Surabaya, 3 Maret 2023

Lilis Dewi Ariani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN.	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Ruang Lingkup	12
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	13
2.1 Tinjauan Teoritis	13
2.1.1 Signalling Theory (Teori Sinyal).....	13
2.1.2 Harga Saham	13
2.1.3 Pertumbuhan Ekonomi.....	16
2.1.4 Nilai Tukar.....	18
2.1.5 Suku Bunga <i>The Fed</i>	21
2.2 Rerangka Konseptual	23
2.3 Penelitian Terdahulu	24
2.4 Pengembangan Hipotesis	27
2.4.1 Hubungan Inflasi dan Harga Saham.....	27
2.4.2 Hubungan Nilai Tukar dan Harga Saham.....	28
2.4.3 Hubungan Suku Bunga <i>The Fed</i> dan Harga Saham.....	29
BAB 3 : METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian Dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	31
3.1.1 Jenis Penelitian.....	31
3.1.2 Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian.....	31
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.3.1 Jenis Data	33

3.4 Definisi Operasional Variabel	34
3.4.1 Inflasi	34
3.4.2 Nilai Tukar	34
3.4.3 Suku Bunga The Fed	34
3.4.4 Harga Saham.	35
3.5 Teknik Analisis Data	35
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	35
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	35
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda	38
3.5.4 Uji Kelayakan Model	39
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Hasil Penelitian	41
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	41
4.1.2 Gambaran Objek Penelitian	42
4.1.3 Gambaran Variabel Penelitian	49
4.1.4 Uji Statistik Deskriptif	53
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	54
4.1.2 Analisis Regresi Linear Berganda	57
4.1.2 Uji Kelayakan Model	59
4.1.2 Uji t	60
4.2 Pembahasan	61
4.2.1 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Harga Saham.	61
4.2.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.	63
4.2.3 Pengaruh Suku Bunga <i>The Fed</i> Terhadap Harga Saham.	64
BAB 5 : PENUTUP	67
5.1 Simpulan	67
4.2 Keterbatasan	68
4.2 Saran	68
JADWAL PENELITIAN	70
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN-LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Harga Saham Sektor Otomotif dan Komponen	2
2. Penelitian Terdahulu	24
3. Kriteria Populasi	32
4. Populasi Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif.....	33
5. Pertumbuhan Ekonomi.....	50
6. Nilai Tukar Tengah IDR/USD	51
7. Suku Bunga The Fed.....	51
8. Harga Saham Sektor Otomotif dan Komponen	52
9. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	53
10. Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Test	55
11. Hasil Uji Multikolinearitas	55
12. Hasil Uji Autokorelasi	56
13. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	57
14. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
15. Hasil Uji F.....	59
16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
17. Hasil Uji t.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kurva Pertumbuhan Ekonomi.....	4
2. Kurva Nilai Tukar	6
3. Kurva Suku Bunga The Fed.....	9
4. Rerangka Konseptual	23



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Hasil Output SPSS	77
2. Surat Pengantar Ke Dosen Pembimbing	80
3. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	81
4. Surat Ijin Riset Dari STIESIA	82
5. Surat Keterangan Selesai Riset Dari GBEI STIESIA	83
6. Berita Acara	84
7. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	85
8. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	86

