

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN
NILAI TUKAR TERHADAP VOLATILITAS HARGA
SAHAM YANG TIDAK KONSISTEN TERDAFTAR
DI LQ 45 BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2019 - 2023**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Pendidikan Ekonomi**

**Oleh:
I Kadek Eka Prana Jaya
NIM. 2017011004**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2024

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA PENDIDIKAN**

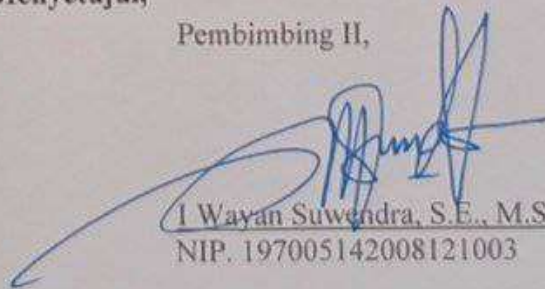
Menyetujui,

Pembimbing I,



Ni Wayan Ayu Santi, S.Pd., M.Pd.
NIP. 199206062020122019

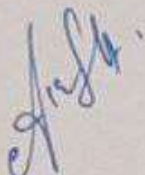
Pembimbing II,



I Wayan Suwendra, S.E., M.Si.
NIP. 197005142008121003

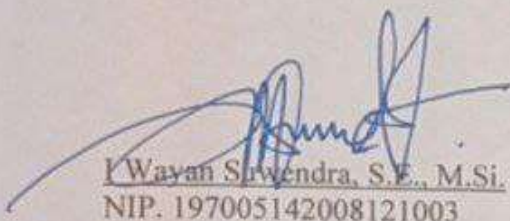
Skripsi oleh I Kadek Eka Prana Jaya ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 23 Oktober 2024

Dewan Penguji,



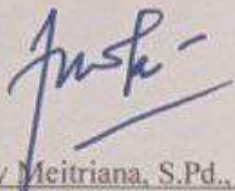
Ni Wayan Ayu Santi, S.Pd., M.Pd.
NIP. 199206062020122019

(Ketua)



I Wayan Sriwendra, S.E., M.Si.
NIP. 197005142008121003

(Anggota)



Dr. Made Ary Meitriana, S.Pd., M.Pd.
NIP. 198005032006042003

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana pendidikan
Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 23 Oktober 2024

Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Dr. M. Rudi Irwansyah, S.Pd., M.Pd.
NIP. 198712112018031002

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul **“Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham yang Tidak Konsisten Terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019 – 2023”** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri, saya tidak melakukan penjiplakan dan/atau mengutip dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran atas etika dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja,

pernyataan,



I Kadek Eka Prana Jaya
NIM. 2017011004

DAFTAR ISI

PERNYATAAN.....	i
MOTTO.....	ii
PRAKATA.....	iii
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	12
1.3 Pembatasan Masalah.....	13
1.4 Rumusan Masalah.....	13
1.5 Tujuan Penelitian.....	14
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN TEORI.....	16
2.1 Volatilitas Harga Saham.....	16
2.2 Tingkat Suku Bunga.....	21
2.3 Inflasi.....	23
2.4 Nilai Tukar.....	26
2.5 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	28
2.6 Pengaruh Antar Variabel.....	31

2.7	Kerangka Berpikir	33
2.8	Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....		38
3.1	Rancangan Penelitian	38
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	39
3.3	Definisi Operasional Variabel	41
3.4	Jenis dan Sumber Data	42
3.5	Metode Pengumpulan Data	43
3.6	Teknik Analisis Data	43
3.7	Uji Hipotesis.....	49
3.8	Koefisien Determinasi (R^2)	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		53
4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	53
4.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	54
4.3	Pengujian Asumsi Klasik	57
4.4	Persamaan Regresi Data Panel	60
4.5	Pengujian Hipotesis	62
4.6	Pembahasan Hasil Penelitian.....	67
4.7	Implikasi.....	73
BAB V PENUTUP.....		76
5.1	Rangkuman.....	76
5.2	Simpulan.....	78
5.3	Saran.....	78

DAFTAR PUSTAKA	80
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	105



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor Pasar Modal di Indonesia Periode 2019-2023.....	2
Gambar 1.2 Pergerakan Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2019 –2023 ..	10
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	36
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	38
Gambar 3.2 Prosedur Pengujian Pemilihan Model.....	46



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tingkat Suku Bunga di Indonesia Tahun 2019 - 2023	5
Tabel 1.2 Inflasi di Indonesia Tahun 2019 - 2023	6
Tabel 1.3 Kurs Rupiah Terhadap USD Tahun 2019 - 2023.....	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan dan Persamaan serta Perbedaan dengan Penelitian yang dilakukan.....	28
Tabel 3.1 Hasil Pengambilan Sampel	41
Tabel 3.2 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	42
Tabel 3.3 Dasar Pengambilan Keputusan Pemilihan Model.....	47
Tabel 3.4 Dasar Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	49
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.2 Uji Chow	55
Tabel 4.3 Uji Hausman	55
Tabel 4.4 Uji Lagrange Multiplier	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Data Panel	61
Tabel 4.10 Hasil Uji t-Statistik.....	62
Tabel 4.11 Hasil Uji F Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham	65
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan yang Tidak Konsisten terdaftar di LQ45 2019 – 2023	86
Lampiran 2 Sektor Perusahaan yang Tidak Konsisten terdaftar di LQ45 2019 – 2023.....	88
Lampiran 3 Perhitungan Volatilitas Harga Saham.....	90
Lampiran 4 Volatilitas Harga Saham Perusahaan Sektor Keuangan, Sektor Properti dan Real Estate, dan Sektor Konsumen Primer	97
Lampiran 5 Data Panel Penelitian.....	99
Lampiran 6 Output Analisis Statistik Deskriptif.....	101
Lampiran 7 Output Eviews Uji Chow.....	101
Lampiran 8 Output Eviews Uji Hausman.....	101
Lampiran 9 Output Eviews Uji Lagrange Multiplier.....	102
Lampiran 10 Output Eviews Uji Normalitas	102
Lampiran 11 Output Eviews Uji Multikolinearitas.....	103
Lampiran 12 Output Eviews Uji Heterokedastisitas.....	103
Lampiran 13 Output Eviews Uji Autokorelasi, Uji Hipotesis t, Uji Hipotesis F, dan Koefisien Determinasi.....	104