

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONTRUKSI DAN
BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2023**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat Guna
Mencapai Gelar Sarjana Manajemen**



Diajukan oleh :

ABDUL SYAFRI

NPM : 22.01.11.05.04.P

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TRIDINANTI

2025

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Abdul Syafr
 Nomor Pokok : 2201110504.P
 Jurusan/Prog. Studi : Manajemen
 Jenjang Pendidikan : Strata I
 Konsentrasi : Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku bunga, dan Nilai Tukar terhadap
 Harga Saham pada perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan
 Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023.

Pembimbing Skripsi :

Tanggal ~~25 Januari 2025~~ Pembimbing I : Marivam Zanariah.S.E.M.M
 NIDN : 0222096301

Tanggal ~~25 Januari 2025~~ Pembimbing II : Rudy Choirudin SE, M.P
 NIDN : 0207125901

Mengetahui

Dekan
 Tanggal : ~~25 Januari 2025~~



Dr.Msy. Mlkial, S.E, M.Si. Ak.CA.CSRS
 NIDN: 0205026401

Ketua Prodi Manajemen
 Tanggal : ~~25 Januari 2025~~

Marivam Zanariah.S.E.M.M
 NIDN: 0222096301

003 /PS/DFEB/25

UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : ABDUL SYAFRI
 Nomor Pokok : 2201110504.P
 Jurusan/Prog. Studi : Manajemen
 Jenjang Pendidikan : Strata I
 Konsentrasi : Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga

Saham pada perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan
 yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023.

Tanggal 25 Januari 2025 Ketua Penguji : Marivam Zanariah.S.E.M.M
 NIDN : 0222096301

Tanggal 25 Januari 2025 Penguji I : Rudy Choirudin SE, M.P
 NIDN : 0207125901

Tanggal 25 Januari 2025 Penguji II : Dr.Msy. Mikial S.E. M.Si. Ak.CA. CSRS
 NIDN: 0205026401

Mengesahkan

Dekan
 Tanggal : 25 Januari 2025

Ketua Prodi Manajemen
 Tanggal : 25 Januari 2025



Dr.Msy. Mikial S.E. M.Si. Ak.CA. CSRS
 NIDN: 0205026401

Marivam Zanariah.S.E.M.M
 NIDN : 0222096301

009/PS/DFEB/25

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- “Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan suatu kaum hingga mereka mengubah apa yang ada pada diri mereka”

(Qs Al-Ra'd: 11)

- " Jangan menjelaskan tentang dirimu kepada siapapun. Karena yang menyukaimu tidak membutuhkan itu, dan yang membencimu tidak mempercayai itu. – Ali bin Abi Thalib."

Kupersembahkan kepada :

- Tuhan Yang Maha Esa
- Kedua Orang Tuaku Tersayang
- Keluarga besarku
- Sahabat-sahabatku
- Dosen Pembimbingku
- Almamater Tercinta

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Abdul Syafri

NPM : 2201110504.P

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2023.

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan merupakan hasil karya saya sendiri dan bukan plagiat skripsi orang lain. Bila di kemudian hari skripsi saya dengan judul diatas terbukti merupakan hasil plagiat maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan segala konsekuensinya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa tekanan dari pihak manapun.

Palembang, Januari 2025


Abdul Syafri

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Segala puji dan syukur kehadiran tuhan Yang Maha Esa yang melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, Sehingga peneliti dapat menyelesaikan Skripsi ini. Yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023”**. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Studi Program Sarjana Strata 1 (satu) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti Palembang.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti sangat menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin akan terwujud apabila tidak ada bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE, M.S selaku Rektor Universitas Tridinanti
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, S.E. M.Si,AK,CA,CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.
3. Ibu Mariyam Zanariah, S.E., M.M. selaku Ketua Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti dan Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan selama masa penyelesaian skripsi berlangsung.
4. Rudy Choirudin SE, M.P selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan selama masa penyelesaian skripsi berlangsung.
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan bekal ilmu selama masa studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
6. Kepada seluruh Staff tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti Palembang yang telah memberikan bantuan.
7. Kepada Ayahanda tercinta Bapak Abdul Rahim dan Ibunda tercinta Weti Warda terima kasih kepada ayahku yang telah memberikan doa dan dukungan yang tak

henti-hentinya, dan terima kasih kepada ibuku yang selalu berada dihatiku dan menjadi penguatku, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik sesuai dengan apa yang orang tua harapkan.

8. Kepada Kakakku Abdul Rahman dan kedua adikku Muhammad Safiq dan Raika Sakri. Terima kasih telah memberikan semangat dan doa kepadaku agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Kepada Siti Athiyah Wulandari, terima kasih yang selalu membantu, mendukung, memotivasi, menyemangati serta berjuang bersama untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada Yoga, Zilda, Ria, Elsa dan teman-teman dan sahabat seperjuangan yang telah memberikan motivasi dan semangat sehingga selesainya skripsi ini. Dan semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Kepada Tim Aftermarket HO dan seluruh staff PT Persada Palembang Raya yang telah memberi saya kesempatan dalam berkarir serta sembari melanjutkan pendidikan hingga selesainya skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa hasil penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu peneliti sangat mengharapkan kesediaan pembaca untuk memberikan kritik dan saran demi sempurnanya skripsi ini. Akhirnya peneliti menyampaikan permohonan maaf yang sebesar-besarnya kepada pembaca.

Palembang, Januari 2025

Peneliti

Abdul Syafri

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERSETUJUAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
PSURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xv
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II	10

2.1 Kajian Teoritis	10
2.1.1 Saham.....	10
2.1.2 Harga Saham.....	14
2.1.3 Inflasi	17
2.1.4 Suku Bunga.....	21
2.1.5 Nilai Tukar	26
2.2 Penelitian Yang Relevan.....	28
2.3 Kerangka Pikir	31
2.4 Hipotesis	33
BAB III.....	35
3.1 Tempat Dan Waktu Penelitian	35
3.1.1 Tempat Penelitian.....	35
3.1.2 Waktu Penelitian	35
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	36
3.2.1 Sumber	36
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.3 Populasi, Sampel dan Sampling	37
3.3.1 Populasi.....	37
3.3.2 Sampel	39
3.3.3 Sampling	39
3.4 Rancangan Penelitian.....	40
3.5 Instrumen Penelitian	41
3.6 Variabel dan Defenisi Operasional	42
3.7 Teknik Analisis Data.....	44
3.7.1 Uji Persyaratan Analisis.....	44
3.7.2 Uji Regresi Linear Berganda	47
3.7.3 Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	48
3.7.4 Uji Hipotesis	48
BAB IV	52

4.1 Hasil Penelitian	52
4.1.1 Sejarah dan Pengertian Bursa Efek.....	52
4.1.2 Visi dan misi Bursa Efek Indonesia	54
4.1.3 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	55
4.1.4 Deskripsi Data.....	56
4.1.5 Hasil Analisa Data	57
4.1.6 Uji Regresi Linear Berganda	61
4.1.7 Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	62
4.1.8 Uji Hipotesis	63
4.2 Pembahasan dan Interpretasi.....	65
4.2.1 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar secara simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.	65
4.2.2 Pengaruh Inflasi secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.	66
4.2.3 Pengaruh Suku Bunga secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.....	67
4.2.4 Pengaruh Nilai Tukar secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023.....	68
BAB V.....	71
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Pertumbuhan harga saham perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan tahun 2021-2023.....	3
Tabel 2. 1 Penelitian yang Relevan	28
Tabel 3. 1 Waktu Penelitian.....	35
Tabel 3. 2 Daftar Populasi Penelitian.....	38
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian.....	39
Tabel 3. 4 Variabel dan Definisi Operasional.....	43
Tabel 4. 1 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4. 2 Hasil uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Uji Glejser	59
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4. 5 Hasil Regresi Linear Berganda.....	61
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	62
Tabel 4. 7 Uji Simultan (Uji F)	63
Tabel 4. 8 Uji Parsial.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir.....	32
Gambar 4. 1 Struktur Organisasi BEI	55

ABSTRAK

ABDUL SYAFRI, Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023. (dibawah bimbingan Mariyam Zanariah S.E.,M.M. dan Bapak Rudy Choirudin S.E.,M.P.

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk membuktikan pengaruh dari inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pada sub sektor kontruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* sehingga terdapat 6 perusahaan dengan tahun pengamatan 3 tahun. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi dan data yang dipakai yakni data sekunder dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik analisis data yang dipergunakan adalah analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis (Uji F dan uji t) menggunakan SPSS 23.

Hasil penelitian secara simultan inflasi, suku bunga dan nilai tukar berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan $F (0,003 < 0,05)$. Sedangkan secara parsial menunjukkan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan $(0,961 > 0,05)$, suku bunga berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan $(0,001 < 0,05)$, nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikan $(0,005 < 0,05)$.

Hasil variabel tersebut berdasarkan nilai uji koefisien determinasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham sebesar 15,3% dimana sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak disebutkan dalam penelitian ini.

Kata kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Saham.

ABSTRACT

ABDUL SYAFRI, The Effect of Inflation, Interest Rates, and Exchange Rates on Stock Prices in Construction and Building Sub-Sector Companies Listed on the IDX in 2021-2023. (under the guidance of Mariyam Zanariah S.E, M.M. and Mr. Rudy Choirudin S.E., M.P.).

This study was conducted to prove the effect of inflation, interest rates and exchange rates on stock prices. The population in this study are companies in the construction and building sub-sectors listed on the IDX in 2021-2023. The research method used is quantitative with a sampling technique using purposive sampling so that there are 6 companies with 3 years of observation. The data collection method used is documentation and the data used is secondary data from the company's annual financial statements. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis and hypothesis testing (F test and t test) using SPSS 23.

The results of the study simultaneously inflation, interest rates and exchange rates have a significant effect on stock prices with a significant value of F ($0.003 < 0.05$). While partially showing inflation has no significant effect on stock prices with a significant value ($0.961 > 0.05$), interest rates have an effect and significant on stock prices with a significant value ($0.001 < 0.05$), exchange rates have a significant effect on stock prices with a significant value ($0.005 < 0.05$).

The results of these variables based on the coefficient of determination test value have a positive and significant effect on stock prices by 15.3% where the rest is influenced by other variables not mentioned in this study.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Stock Prices

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Abdul Syafri adalah nama peneliti skripsi ini, lahir dari orang tua Bapak Abdul Rahim dan Ibu Weti Warda sebagai anak kedua dari empat saudara. Penulis dilahirkan di Tuik kec. Batang Kapas kab. Pesisir Selatan pada tanggal 26 Juni 1998.

Peneliti menempuh pendidikan dimulai dari SD Negeri 07 Tuik (lulus pada tahun 2010), lalu melanjutkan ke MTsN Batang Kapas (lulus tahun 2013), melanjutkan ke Man 2 Pesisir Selatan (lulus pada tahun 2016), kemudian melanjutkan ke Universitas Negeri Imam Bonjol Padang dengan prodi DIII Manajemen Perbankan Syariah (lulus pada tahun 2019) dan sekarang sedang menempuh program Strata I di Universitas Tridinanti prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Dengan ketekunan dan niat serta motivasi tinggi untuk belajar dan berusaha, peneliti berhasil menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Semoga dengan penulisan skripsi ini dapat memberikan kontribusi positif bagi dunia Pendidikan. Akhir kata peneliti mengucapkan rasa syukur yang sebesar-besarnya atas terselesaikannya skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023.”

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan suatu wahana yang mempertemukan pihak yang membutuhkan dana dan pihak yang menyediakan dana sesuai dengan aturan ditetapkan oleh lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek. Pasar modal menyediakan berbagai instrument keuangan jangka panjang dalam bentuk ekuitas dan hutang yang jatuh tempo lebih dari satu tahun. Pasar modal memiliki dua fungsi yaitu memenuhi keinginan perusahaan untuk memperoleh modal dan keinginan investor untuk menanamkan modalnya (investasi). (Ferdinansyah et al., 2022)

Krisis yang terjadi selama tahun 2019 sampai tahun 2022 mengakibatkan krisis secara luas terutama dalam perekonomian Indonesia, salah satunya berpengaruh kepada harga saham pada bursa efek. Beberapa faktor yang mempengaruhi penurunan harga saham secara umum melibatkan ketidakpastian pasar, gangguan operasional perusahaan, dan perlambatan pertumbuhan ekonomi secara keseluruhan. Banyak perusahaan di berbagai sektor di Bursa Efek Indonesia (BEI) mengalami penurunan nilai saham dikarenakan pandemi Covid 19. (Achmadi, 2023)

Wabah Covid-19 yang melanda di berbagai Negara maju dan berkembang merupakan salah satu peristiwa besar yang menyeret perekonomian dunia. Akibat yang ditimbulkan oleh pandemi ini tidak hanya menyerang kesehatan masyarakat di

berbagai Negara, namun juga menyerang perekonomian dunia khususnya Negara Indonesia. Kondisi pandemi ini mengharuskan beberapa industri sub sektor konstruksi dan bangunan mengalami berbagai dampak negatif yang ditimbulkan seperti tertundanya atau dihentikan sementara karena pembatasan sosial, *lockdown* atau aturan kesehatan yang ketat. Ini menyebabkan penundaan dalam jadwal proyek yang berimbas pada kerugian finansial dan peningkatan biaya operasional. Asosiasi Kontraktor Indonesia (AKI) mengungkapkan, bahwa sektor konstruksi di Indonesia mengalami perlambatan selama pandemi Covid-19 dan membutuhkan penanganan cepat. Komitmen yang diberikan oleh Kementerian PUPR untuk selalu menyelesaikan pembangunan infrastruktur dalam rangka menjaga keberlanjutan ekonomi di tengah pandemi covid ini diperkuat dengan terbitnya Instruksi Menteri No. 02/IN/M/2020 tentang Protokol Pencegahan Penyebaran *Corona Virus Disease* 19 (Covid-19) pada 27 maret 2020.(Kementerian PUPR, 2020)

Ditengah gejolak pandemi Covid-19 pemerintah sudah mencanangkan proyek IKN (Ibu Kota Nusantara) yang merupakan inisiatif pemerintah Indonesia untuk memindahkan ibu kota negara yang semula merupakan kota Jakarta dan dipindahkan ke Provinsi Kalimantan Timur dengan tujuan untuk meningkatkan pembangunan ekonomi di luar pulau Jawa, terutama di kawasan Indonesia bagian timur. Dengan adanya pembangunan massal ini diharapkan para investor dari luar tertarik untuk menanamkan modalnya untuk membangun ibu kota baru negara Indonesia (Jingga, 2021).

Megaprojek IKN membawa peluang besar bagi sub sektor konstruksi dan bangunan di Indonesia untuk pulih dan mendapatkan kontrak baru setelah terdampak pandemi Covid-19. Sejumlah BUMN telah berhasil memenangkan tender di IKN dengan proyek seperti pembangunan jalan tol, hunian pekerja, jembatan, hingga kantor presiden (Kompas.com, 2022). Mirae Asset Sekuritas melihat prospek cerah di sektor ini dan memprediksi bahwa pertumbuhan tahunan rata-rata (CAGR) sub sektor konstruksi dan bangunan akan meningkat 8,3 persen antara tahun 2020 dan 2024, berkat dukungan dari berbagai proyek infrastruktur pemerintah (Investasi.kontan.co.id, 2022).

Tabel 1. 1 Pertumbuhan harga saham perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan tahun 2021-2023

Kode Saham	2021	2022	2023	Persentase Perubahan
ACST	1415	149	136	90%
ADHI	1365	484	312	77%
BUKK	810	1200	1100	26%
DGIK	50	132	96	48%
FIMP	52	76	76	32%
JKON	324	119	89	73%
MTPS	111	96	12	89%
NRCA	338	302	332	2%
PBSA	470	304	306	35%
PPRE	198	124	79	60%
PTDU	915	58	50	95%
PTPP	1635	715	428	74%
PTPW	1255	900	975	22%
RONY	172	800	306	44%
SSIA	450	274	434	4%
TAMA	76	50	16	79%
TOPS	50	50	9	82%

TOTL	338	302	376	10%
WEGE	200	149	80	60%
WIKA	1800	800	240	87%
WSKT	1415	360	202	86%

■ *Persentase harga saham naik*

■ *Persentase harga saham turun*

(Sumber : www.idx.co.id, diolah peneliti tahun 2024)

Pada tabel 1.1 harga saham di beberapa perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023 mengalami penurunan yang sangat signifikan, kita lihat semua itu berbanding terbalik dengan apa yang diharapkan. Terdapat 24% dari total perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan juga mengalami kenaikan harga saham dengan persentase tertinggi yaitu 48% yaitu PT Nusa Konstruksi Enjiniring dengan kode saham DGIK di mana tahun 2021 harga saham Rp. 50, namun dipenghujung tahun 2023 ditutup dengan Rp. 96. Disamping itu sebanyak 76%% dari total perusahaan harga saham di sub sektor ini mengalami penurunan, persentase penurunan tertinggi dialami oleh PT Djasa Ubersakti Tbk. dengan kode saham PTDU yaitu sebanyak 95% di mana tahun 2021 harga saham Rp. 915, namun dipenghujung tahun 2023 ditutup dengan harga Rp. 50, tentu ini harus menjadi perhatian yang besar bagi perusahaan agar para investor tetap bertahan untuk berinvestasi.

Penyebab turunnya harga saham tidak terlepas dari faktor eksternal perusahaan salah satunya yaitu makro ekonomi seperti tingkat inflasi, naiknya suku bunga dan nilai tukar yang anjlok. Menurut (Boediono, 2014) inflasi adalah suatu

kecenderungan mengenai harga-harga agar naik secara umum dan secara terus menerus. Inflasi adalah suatu keadaan yang menggambarkan dimana nilai harga barang meningkat dan nilai uang berkurang (Maharani & Haq, 2020). Dimana ketika harga yang ada di pasar meningkat secara berkala dimana minat terhadap suatu produk tidak lagi sebanding dengan pemasaran suatu barang yang dibutuhkan pasar, sehingga kondisi tersebut mampu untuk menurunkan nilai mata uang dan menyebabkan menyusutnya pemasukan yang seharusnya diterima oleh investor melalui investasinya. Inflasi merupakan kenaikan nilai barang yang berkepanjangan dan berpengaruh besar terhadap masyarakat, dan ini sejalan dengan teori bahwa uang tidak bisa difungsikan sebagai nilai tukar yang rata dan mencerminkan transformasi taraf harga pada suatu perekonomian.

Naiknya tingkat suku bunga dapat mempengaruhi naik turunnya harga suatu saham yang dapat menjadi permasalahan ekonomi suatu Negara. Disaat tingkat suku bunga bertambah maka anggaran produksi juga akan melonjak dan nilai barang juga akan rentan naik sehingga menyebabkan kemungkinan konsumen akan menunda untuk melakukan pembelian dan lebih memilih untuk menyimpan dananya. Jika tingkat suku bunga menyusut maka aliran dana semakin lancar sehingga progres ekonomi akan semakin berkembang dan sebaliknya tingkat progres ekonomi akan menjadi melemah jika tingkat suku bunganya ikut meningkat (Sartono, 2010). Hal tersebut akan berdampak terhadap melemahnya pemasaran perusahaan yang akan

mengakibatkan laba yang diperoleh menyusut dan berkurang, sehingga akan menekan harga saham.

Nilai tukar rupiah (*Kurs*) merupakan nilai mata uang yang ditukarkan kedalam mata uang Negara lain. Sedangkan menurut (Wardana, 2017) definisi nilai tukar rupiah adalah sebagai sebuah perjanjian yang dikenal dengan nilai tukar mata uang terhadap pembayaran saat sekarang atau di kemudian hari, antara dua mata uang dari masing-masing negara atau wilayah (Suparyanto dan Rosad (2015, 2020). Naik turunnya harga saham juga dipengaruhi oleh nilai tukar yang merupakan salah satu variabel makro ekonomi. Berubahnya nilai tukar memiliki pengaruh negatif terhadap harga saham. Artinya, ketika nilai mata uang asing meningkat maka harga saham akan ikut menurun, hal ini dikarenakan harga mata uang asing yang tinggi perdagangannya di bursa efek akan semakin lesu, disebabkan oleh tingginya nilai dari mata uang yang mendorong investor berinvestasi di pasar uang.

Diberbagai negara maju dan berkembang, dan Indonesia menjadi salah satu Negara yang mengalami isu resesi ekonomi 2023 yang diberitakan pada 24 Oktober 2022 pada media berita CNBC Indonesia. Isu resesi dunia tersebut yang berhembus semakin kencang sehingga kondisi dari inflasi yang semakin tinggi melanda berbagai negara, dimana kondisi ini menyebabkan bank sentralnya agresif dalam menaikkan suku bunga. Dampak yang ditimbulkan akan menyebabkan sesuatu yang buruk terhadap perekonomian maupun masyarakat. Sekarang ini masyarakat sangat waspada terhadap penggunaan uang. Masyarakat saat ini sangat berhati-hati dalam

menggunakan uang yang dimilikinya untuk membelanjakan kebutuhannya. Karena kekhawatiran tersebut membuat masyarakat lebih menyiapkan diri untuk menghadapi isu resesi yang akan terjadi pada awal tahun 2023, dan saat ini masyarakat lebih memilih untuk menabung dibandingkan untuk berinvestasi.

Berdasarkan pada fenomena di atas, maka peneliti mengangkat judul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2021-2023”.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan pada latar belakang diatas, peneliti mencoba rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah ada pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor kontruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
2. Apakah ada pengaruh Inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor kontruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
3. Apakah ada pengaruh Suku Bunga terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor kontruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
4. Apakah ada pengaruh Nilai Tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor kontruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah untuk mengetahui, menganalisis, dan membuktikan:

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Suku Bunga terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?
4. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh Nilai Tukar terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI tahun 2021-2023?

1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Secara umum hasil dari penelitian ini bisa sebagai tambahan ilmu pengetahuan bagi peneliti dan pembaca serta menjadi bahan pertimbangan bagi

penelitian selanjutnya untuk mengembangkan penelitian ini yang berkaitan dengan pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap harga saham.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan kontribusi dalam memahami pengaruh variabel makro terhadap fluktuasi harga saham di pasar modal dan menjadi bahan referensi bagi peneliti selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Achmadi, Nur. "Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2022." *Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana* 9.2 (2023).
- Boediono. (2014). *Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi No.2 Ekonomi Makro Edisi Keempat*. BPFE Yogyakarta.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan : Asstetials Of Financial Management*. Salemba Empat, 115.
- Fabiana Meijon Fadul. (2019a). *Bab II Tinjauan Pustaka*. 17–41.
- Fabiana Meijon Fadul. (2019b). *Kajian Pustaka, Kerangka Pemikiran Dan Hipotesis*. 9–45.
- Ferdinansyah, A. ... Nargis, L. (2022). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keputusan Investasi Saham (Studi Kasus : Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI). *Jurnal Kompetitif*, 11(2).
- Florensia, K. (2019). *Analisa Capital Adequacy Ratio (Car) Dan Tingkat Suku Bunga Sbi Yang Mempengaruhi Penyaluran Kredit (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Devisa Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)*. 13–21.
- Ghozali. (2018). *Desain Penelitian Kuantitatif & Kualitatif*. Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.
- Gustmainar, Jojor, and Mariani Mariani. "Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Gross Profit Margin, Return On Investment, Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2016." *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi* 2.4 (2018): 465-476.
- Hady, H. (2015). *Manajemen Keuangan Internasional*. Mitra Wacana Media.
- Investasi.kontan.co.id. (2022). *Sektor Konstruksi Diproyeksikan Pulih, Simak rekomendasi Mirae Asset Sekuritas*. Investasi.Kontan.Co.Id. <https://investasi.kontan.co.id/news/sektor-konstruksi-diproyeksikan-pulih-simak-rekomendasi-mirae-asset-sekuritas>.
- Jogiyanto. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE.
- Jessica, J., Michelle, M., & Lilia, W. (2021). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, Inflasi dan Return on Assets (ROA) terhadap Harga Saham pada Sub-

- Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 21(1), 317.
- Kasim, K. (2021). Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Universitas Muhammadiyah Makassar*.
- Kadir. (2022). *Statistika Terapan*. PT. Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Rajawali Pers.
- Maharani, A., & Haq, A. (2020). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 941–950.
- Nugrhoho, R. M. dan kholik. (2017). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Otomotif Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2017. *Jurnal STEI Ekonomi*, 26(02), 277–295.
- Natsir, M. (2014). *Ekonomi Moneter & Kebanksentralan*. Mitra Wacana Media.
- Stefanus, A. C. (2020). Pengaruh Tingkat Inflasi , Tingkat Suku Bunga BI , dan Nilai Tukar USD-IDR terhadap Perubahan Harga Saham Sektor Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *International Journal of Social Science and Business*, 4(2), 182–188.
- Sulastri, D. S. (2022). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk. *Jurnal Pendidikan Ekonomi Manajemen Dan Keuangan*, 6(1), 29–40.
- Susanto, B. (2015). Pengaruh Inflasi, Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham (Studi Pada : Perusahaan Sektor Properti Dan Real Estate Tercatat Bei). *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 7(1), 29.
- Umam. (2014). Bab II Landasan Teori. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Siamat, D. (2014). *Manajemen Lembaga Keuangan Kebijakan Moneter dan Perbankan*. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Suparyanto dan Rosad (2015). (2020). *Kajian Pustaka, Kerangka Pemikiran Dan Hipotesis. Suparyanto Dan Rosad (2015, 5(3), 248–253.*

- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. (Edisi Pertama)*. Kanisius.
- W.Ismanthono. (2015). *Keuangan & Akuntansi*. Kompas.
- Wardana, W. (2017). *Strategi Pemasaran*. Pendidikan Deepublish.
- Widoatmodjo. (2016). *Pasar Modal Indonesia Pengantar & Studi Kasus*. Elek Media Komputindo.
- Achmadi, N. (2023). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Terhadap Harga Saham. *Jurnal Riset Akuntansi*, 9(2), 116–126. <https://ejurnal.mercubuana-yogya.ac.id/index.php/akuntansi/index>
- Jingga, R. P. A. (2021). *Pemindahan ibu kota negara sebagai langkah revolusioner Jokowi*. Antara. <https://www.antaraneews.com/berita/2246042/pemindahan-ibu-kota-negara-sebagai-langkah-revolusioner-jokowi>
- Kementerian PUPR. (2020). Kebijakan dan Perubahan di Sektor Jasa Konstruksi di Masa Pandemi. *Kementerian Pekerjaan Umum Dan Perumahan Rakyat*, 1–32.
- Kompas.com. (2022). *Pembangunan IKN Menjadi Magnet Baru Investasi di Sektor Konstruksi*. Kompas.Com. <https://money.kompas.com/read/2022/12/19/1741215/pembangunan-ikn-jadi-magnet-baru-investasi-di-sektor-konstruksi?page=all>
- Tanzeh, A., & Arikunto, S. (2020). Metode Penelitian Metode Penelitian. *Metode Penelitian*, 43, 22–34.
- Tannadi, B. (2020). *Ilmu Saham: Pengenalan Saham*. Jakarta: Elex Media Komputindo.