

**PENGARUH *INFLASI*, *KURS*, DAN *BI RATE* TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN
PERIODE 2019 - 2023**

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen**



**CHRISTIAN FREDRICK SIMANUNGKALIT
NIM. 2104020063**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MARITIM
UNIVERSITAS MARITIM RAJA ALI HAJI
TANJUNGPINANG
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Christian Fredrick Simanungkalit
NIM : 2104020063
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim
Judul Skripsi : Pengaruh *Inflasi, Kurs, dan BI Rate* terhadap Indeks Harga Saham pada Sektor Perbankan Periode 2019-2023

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dosen penguji dan telah direvisi sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Menyetujui

Dosen Pembimbing I

Dr.Rafki RS, SE.,MM

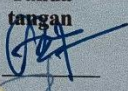

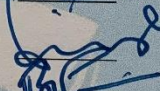

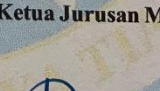
NIP. 197609252021211003

Dosen Pembimbing II

Firmansyah Kusasi, ST.,MM

NIP. 196711202021211003

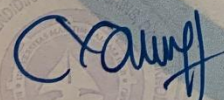
Panitia Penguji,

Nama	Jabatan	Tanda tangan	Tanggal
<u>Abdul Jalal, S.E., M.Si</u> NIP. 198508222019031012	Ketua penguji		6/8 25
<u>Dr.Rafki RS, SE.,MM</u> NIP. 197609252021211003	Penguji I		05/08 25
<u>Imalinda Deryane, S.Pd., M.M</u> NIP. 199112122022032016	Penguji II		07/08 25
<u>Firmansyah Kusasi, ST.,MM</u> NIP. 196711202021211003	Penguji III		06/08 25
<u>Bunga Paramita, S.E., M.Si</u> NIP. 198401122024212016	Penguji IV		7/8 25

Tanggal lulus : 04 Agustus 2025

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Maritim



Dr. Myrna Sofia, S.E., M.Si

198207032015042001

Ketua Jurusan Manajemen Bisnis



Risdya Absari Indah Pratiwi, S.E., M.Si

199012132018032001

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Christian Fredrick Simanungkalit
Nim : 2104020063
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Inflasi*, *Kurs*, dan *BI Rate* terhadap Indeks Harga Saham pada Sektor Perbankan Periode 2019-2023

Disetujui untuk digunakan dalam mengajukan Sidang Skripsi

Tanjung Pinang, 04 Juli 2025

Menyetujui,

Dosen Pembimbing I



Dr. Rafki RS, SE., MM

197609252021211003

Dosen Pembimbing II



Firmansyah Kusasi, ST., MM

196711202021211003

Mengetahui,

Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim
Universitas Maritim Raja Ali Haji



Ezky Tiyasiningsih, SE., M.Si

199202052022032010

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Christian Fredrick Simanungkalit

Nim : 2104020063

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Maritim

Judul Skripsi : Pengaruh *Inflasi, Kurs, Dan BI Rate* Terhadap Indeks Harga Saham
Pada Sektor Perbankan Periode 2019 – 2023

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Maritim Raja Ali Haji maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Maritim Raja Ali Haji

Tanjungpinang, 07 Agustus 2025

Yang membuat pernyataan,



Christian Fredrick Simanungkalit

NIM.2104020063

MOTTO

“Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan,
Tetapi orang bodoh menghina hikmat dan didikan.” (Amsal 1:7)

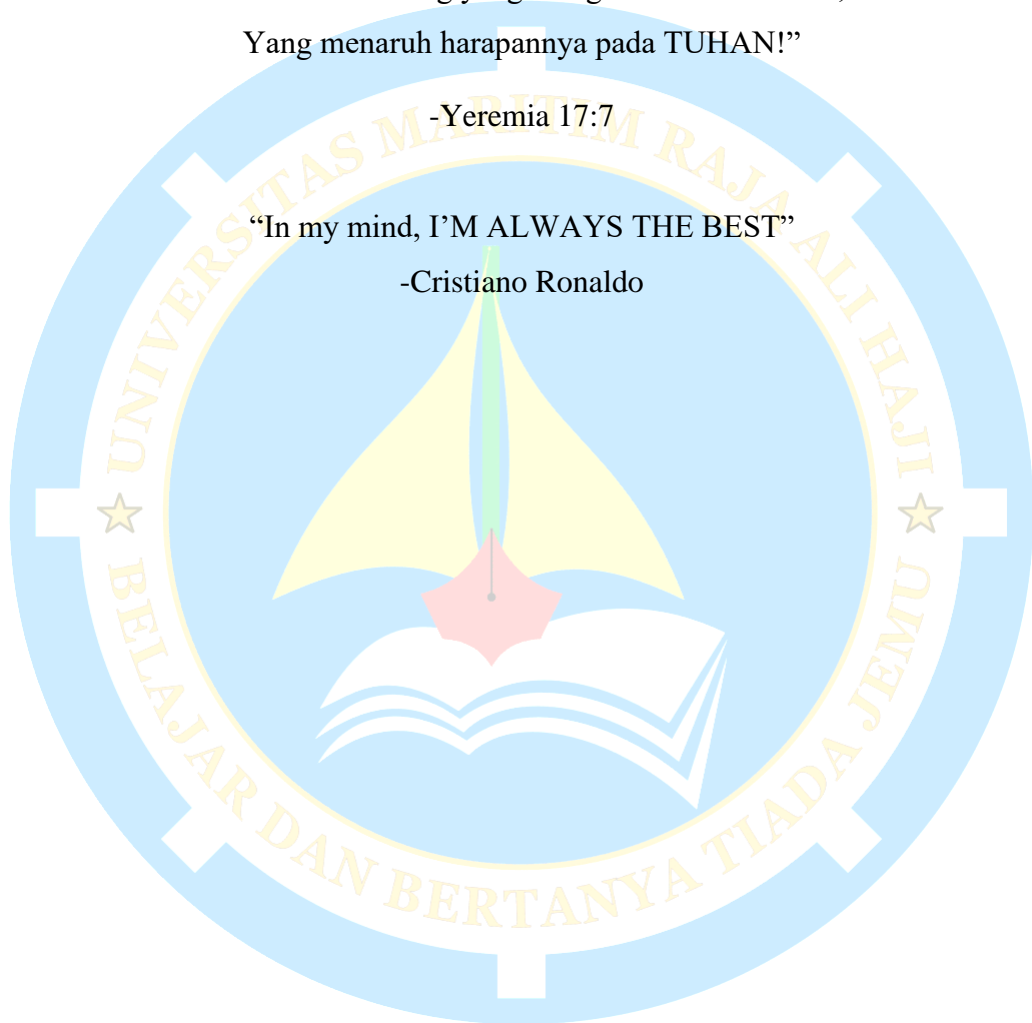
-Raja Salomo

“Diberkatilah orang yang mengandalkan TUHAN,
Yang menaruh harapannya pada TUHAN!”

-Yeremia 17:7

“In my mind, I'M ALWAYS THE BEST”

-Cristiano Ronaldo



KATA PENGANTAR

Segala Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan, yang Maha Esa atas segala limpahan berkat yang diberi, pengharapan, bahkan kasih karunia yang tiada tara, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, KURS, DAN BI RATE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN PERIODE 2019 - 2023”** dan diselesaikan dengan baik serta sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.

Tugas Akhir ini disusun sebagai salah satu persyaratan akademik dalam menyelesaikan Pendidikan Program Studi Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim di Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Penyusunan Tugas Akhir ini tentunya tidak lepas dari doa, bimbingan dan dukungan dari pihak-pihak yang terlibat sehingga ungkapan terima kasih disampaikan kepada :

1. Pertama, kepada sumber segala kasih dan karunia, pengetahuan, inspirasi, kekuatan, dan sumber segala sukacita selama proses perkuliahan bahkan hingga penulisan tugas akhir ini. Dialah raja segala Raja, Allah yang Hidup, Tuhan Yesus Kristus, yang menyertai penulis dalam berbagai hal dan memberikan semuanya indah pada waktunya-Nya.
2. Teristimewa buat Kedua Orangtua tercinta, Bapak Kasno Simanungkalit & Ibu Dewi Pakpahan yang telah memberikan kasih sayang yang tak terbatas, nasehat, motivasi, pengharapan serta memenuhi kebutuhan penulis, dukungan serta Doa bahkan pengorbanan tulus yang tak pernah terucap namun terasa yang tiada henti kepada penulis selama melalui proses perkuliahan, sampai saat

ini. Meski tidak sempat merasakan bangku kuliah, mereka tetap berusaha keras agar ketiga anaknya bisa mendapatkan pendidikan yang lebih baik dari yang mereka jalani sebelumnya. Mereka selalu berdoa agar harapan tersebut tercapai. “Semoga Tuhan menyertai dan memberkati bapak dan mama di dalam mengajari dan menuntun kami anak-anak yang telah Tuhan titipkan dan senantiasa dilimpahkan kesehatan, usia yang berkah, dan kebahagiaan yang telah Tuhan Janjikan”.

3. Terima Kasih kepada Bapak Prof. Dr, Agung Dhamar Syakti, S.Pi., DEA selaku Rektor Universitas Maritim Raja Ali Haji.
4. Terima Kasih kepada Ibu Dr. Myrna Sofia, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim.
5. Terima Kasih kepada Ibu Ezky Tiyasiningsih, S.E., M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim.
6. Terima Kasih kepada Bapak Dr. Rafki RS, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Firmansyah Kusasi, ST., MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan masukan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga dapat menyelesaikan penelitian ini.
7. Segenap Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim di Universitas Maritim Raja Ali Haji yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan selama perkuliahan kepada penulis.
8. Kepada Saudara-saudara terdekat penulis, opung Rivian, Alm Opung Asi, tante Vera, tante Ria, tante Lasma, tulang Rivian, bou Tetty, ua Linda, tante Nani, serta dari keluarga besar mama dan bapak yang tidak bisa disebutkan satu per

satu, terima kasih untuk selalu mendoakan dan menyemangati, bahkan memberikan bantuan yang tulus kepada penulis selama berkuliah. Kiranya berkat serta kasih karunia Tuhan menyertai semua keluarga.

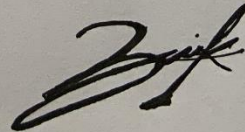
9. Kepada adik-adik ku yang tersayang Charis Febriano Simanungkalit dan Christina Fransiska Simanungkalit, terima kasih telah memberikan dukungan dan menghibur penulis disaat penyelesaian skripsi dengan kerandoman tingkahnya dan doa-doa yang telah diberi.
10. Terima Kasih kepada sahabat-sahabat Kontrakan Omtak, Andi Indra Alfiansyah, Brylyan Raymundo Sihombing, Raynaldo Parulian Hutauruk, Paris Likuwatan, Gilang Akbar, Eri Cantona Siagian, atas kebersamaan, dukungan, tawa, dan semangat yang kalian berikan selama masa penyusunan skripsi ini. Dalam suka dan duka, kalian adalah tempat pulang, berbagi cerita, dan melepas penat. Kehadiran kalian membuat kenangan penting. Semoga kebersamaan ini selalu menjadi kenangan berharga yang tak terlupakan.
11. Terima Kasih Kepada teman-teman seperjuangan sejak masuk kuliah sampai dalam penyelesaian skripsi Andi Indra Alfiansyah, Brylyan Raymundo Sihombing, Grestavana Hutauruk, Novenrawati Purba, Hizkia Antonio Tarigan yang telah memberikan semangat kepada peneliti selama proses skripsi.
12. Terima Kasih Kepada teman-teman dari SMA *five in one*, Junaedi, Raples, Joy, Candra, terimakasih karena masih mau saling menghibur di sela kesibukan kerja masing-masing.
13. Terimakasih untuk teman-teman organisasiku, Lembaga Kasih Mahasiswa

(LKM) tempat untuk bertumbuh dalam Kristus, terimakasih atas kesempatan yang diberi selama bergabung dimasa keanggotaan LKM.

14. Teman-teman seperjuangan Manajemen Angkatan 2021, terutama kelas MJ 02, terimakasih sudah berjuang bersama dan saling menguatkan.
15. Kepada Bude yang menjual lauk dan Bude angkringan, yang telah menjual makanan dengan harga ternyaman sesuai dompet penulis, kiranya Tuhan memberkati usaha yang dijalani.
16. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu dan berkontribusi selama proses perkuliahan ini.
17. Kepada diri sendiri, *what a journey isn't it? well done bruh*, tetaplah andalkan Tuhan, karena semua hal yang terjadi mulai dari hal baik, hal buruk, itu semua terjadi untuk Kemuliaan nama Tuhan, *Last but not least maybe is, may the force, be with you... GOOD LUCK.*
18. Terakhir, kiranya "Kasih karunia Tuhan Yesus menyertai kamu sekalian! Amin."

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Tanjungpinang, 06 Juli 2025



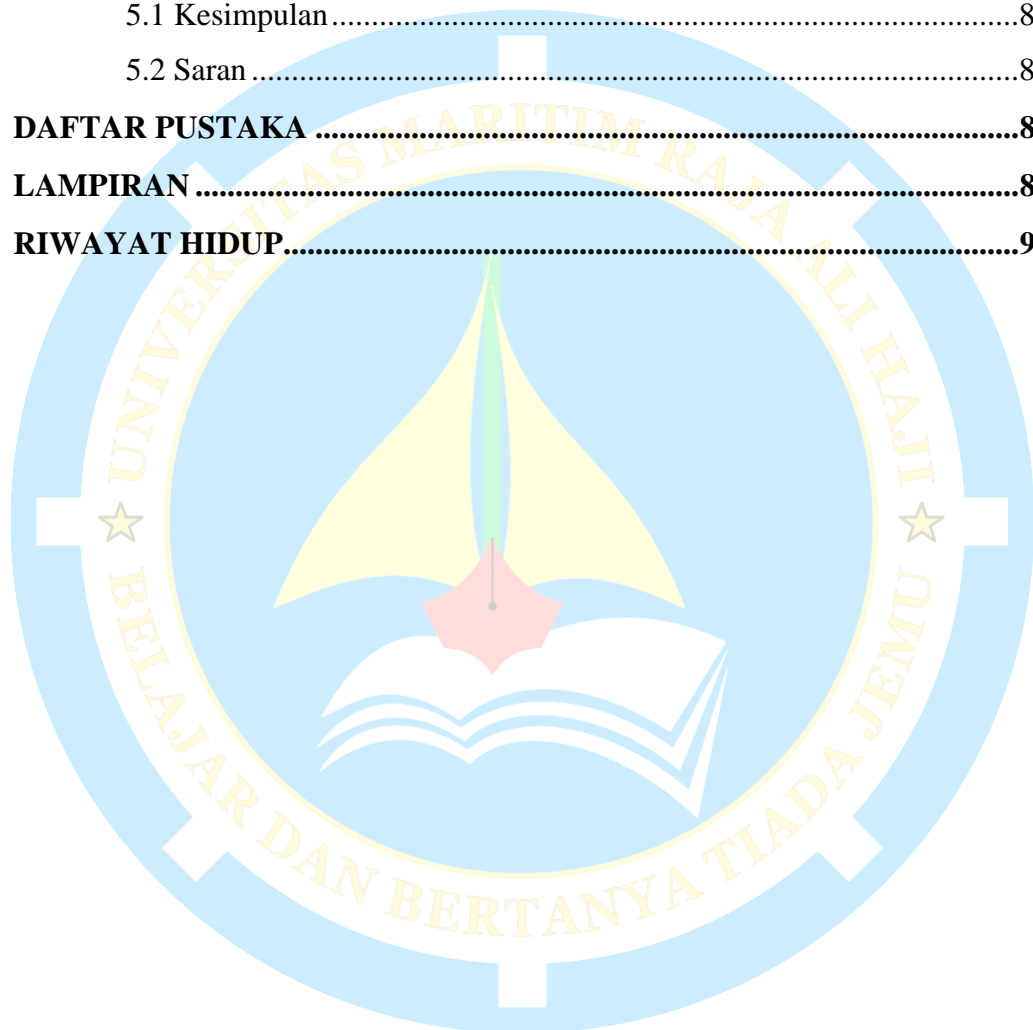
Christian Fredrick Simanungkalit

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
MOTTO.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	14
1.3 Rumusan Masalah.....	14
1.4 Pembatasan Masalah.....	15
1.5 Tujuan Penelitian	15
1.6 Manfaat Penelitian	16
1.7 Sistematika Penulisan	17
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....	19
2.1 Kajian Pustaka	19
2.1.1 Indeks Harga Saham	19
2.1.2 <i>Inflasi</i>	22
2.1.3 <i>Kurs</i>	27
2.1.4 <i>BI Rate</i>	31
2.2 Review Penelitian Terdahulu.....	34
2.3 Kerangka Pemikiran	46
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	46
2.4.1 Pengaruh <i>Inflasi</i> terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	47
2.4.2 Pengaruh <i>Kurs</i> terhadap Indeks Harga Saham	

Pada Sektor Perbankan	48
2.4.3 Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	48
2.4.4 Pengaruh <i>Inflasi, Kurs</i> dan <i>BI Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	49
2.5 Hipotesis	50
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	51
3.1 Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....	51
3.2 Metode Penelitian	51
3.3 Operasionalisasi Variabel Penelitian	52
3.3.1 Variabel Independen	52
3.3.2 Variabel Dependen.....	52
3.4 Metode Penentuan Populasi atau Sampel	55
3.5 Prosedur Pengumpulan Data.....	56
3.6 Metode Analisis	56
★ 3.6.1 Linier Berganda Data Panel.....	57
3.6.2 Pengujian Hipotesis	61
3.6.3 Koefisien Determinasi (<i>R-square</i>).....	62
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Deskripsi Unit Analisis.....	63
4.2 Hasil Penelitian.....	63
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	63
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.2.3 Analisis Regresi Berganda.....	71
4.2.4 Uji Hipotesis	72
4.2.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	74
4.3 Pembahasan	75
4.3.1 Pengaruh <i>Inflasi</i> Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	75
4.3.2 Pengaruh <i>Kurs</i> Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	76

4.3.3 Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	77
4.3.4 Pengaruh <i>Inflasi, Kurs, dan BI Rate</i> Terhadap Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan	79
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	80
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN	89
RIWAYAT HIDUP	96

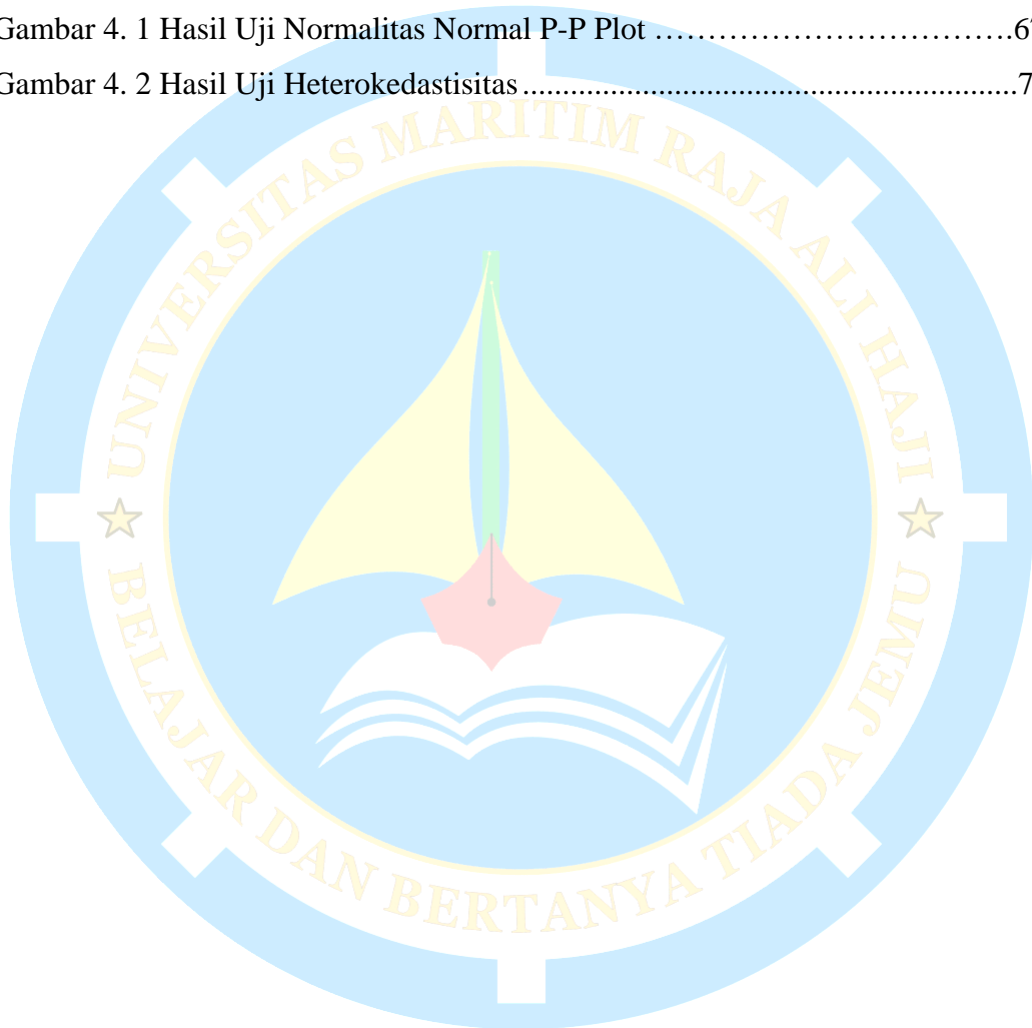


DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan Indeks Harga Saham Tahun 2019-2023	3
Tabel 1. 2 Perkembangan <i>Inflasi</i> Tahun 2019-2023	6
Tabel 1. 3 Perkembangan <i>Kurs</i> Tahun 2019-2023.....	8
Tabel 1. 4 Perkembangan <i>BI Rate</i> Tahun 2019-2023	11
Tabel 1. 5 Perbandingan <i>Inflasi, Kurs, BI Rate</i> dan Indeks Harga Saham Pada Sektor Perbankan Periode 2019-2023	12
Tabel 2. 1 Review Penelitian Terdahulu	39
Tabel 3. 1 Definisi Operasionalisasi Variabel	53
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	64
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	66
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolonieritas	68
Tabel 4. 4 Hasil Uji Durbin-Watson	69
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	71
Tabel 4. 6 Hasil Uji Statistik t.....	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik f.....	74
Tabel 4. 8 Hasil Koefisien Determinasi	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Perkembangan Indeks Harga Saham Tahun 2019-2023.....	4
Gambar 1. 2 Grafik Laju Perkembangan <i>Inflasi</i> Tahun 2019-2023.....	6
Gambar 1. 3 Grafik Laju Perkembangan <i>Kurs</i> Tahun 2019-2023.....	8
Gambar 1. 4 Grafik Laju Perkembangan <i>BI Rate</i> Tahun 2019-2023.....	11
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	46
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Normal P-P Plot	67
Gambar 4. 2 Hasil Uji Heterokedastisitas	70



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data <i>Inflasi</i>	89
Lampiran 2	Data <i>Kurs</i>	89
Lampiran 3	Data <i>BI Rate</i>	90
Lampiran 4	Data Indeks Harga Saham	90
Lampiran 5	Tabulasi Data Sampel.....	91
Lampiran 6	Uji Statistik Deskriptif.....	92
Lampiran 7	Uji Normalitas	93
Lampiran 8	Uji Multikolonieritas	93
Lampiran 9	Grafik Uji Normalitas Normal P-P Plot	93
Lampiran 10	Uji Autokorelasi	94
Lampiran 11	Grafik Uji Heterokedastisitas	94
Lampiran 12	Analisis Regresi Berganda.....	94
Lampiran 13	Uji Statistik t.....	95
Lampiran 14	Uji Statistik f.....	95
Lampiran 15	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	95