

**PENGARUH KURS RUPIAH, INFLASI, PROFITABILITAS
DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di
Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2017)



SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi S1**

HARDINA NUR AFIFAH

1502030045

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH KURS RUPIAH, INFLASI, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di
Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2017)



SKRIPSI

Disusun Oleh :

HARDINA NUR AFIFAH

1502030045

Diperiksa dan disetujui oleh :

Sabtu, 24 Agustus 2019

Pembimbing



Survo Budi Santoso, S.E., M.SA, Ph.D
NIK. 2160203



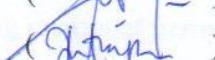
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Hardina Nur Afifah
NIM : 1502030045
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Property dan Real Estate Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015- 2017)**

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian dari persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

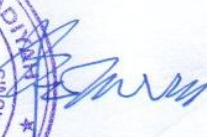
Ketua : Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA, Ph.D ()
Anggota 1 : Dr. Sri Wahyuni, S.E., M.Si ()
Anggota 2 : Tiara Pandan Sari, S.E., M.Si, Ak, CA ()

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 24 Agustus 2019

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Akhmad Darmawan, SE, M.Si.
NIK. 2160148

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hardina Nur Afifah
NIM : 1502030045
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 24 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan



Hardina Nur Afifah

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hardina Nur Afifah
NIM : 1502030045
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis karya : Skripsi

menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**PENGARUH KURS RUPIAH, INFLASI, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property dan Real Estate* Yang Terdaftar
Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015- 2017)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Pada tanggal : 24 Agustus 2019
Yang menvatakan.



Hardina Nur Afifah

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain” (Q.S Al-Insyirah 6-7)

“Doa ibu menyelimuti setiap langkahku. Kemanapun aku pergi, dimanapun aku ditempatkan, aku bersama-sama dengan doanya” (Hardina)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah atas rahmat dan hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- ♥ Kedua orang tua
- ♥ Teman-teman seperjuangan
- ♥ Diriku sendiri

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada :

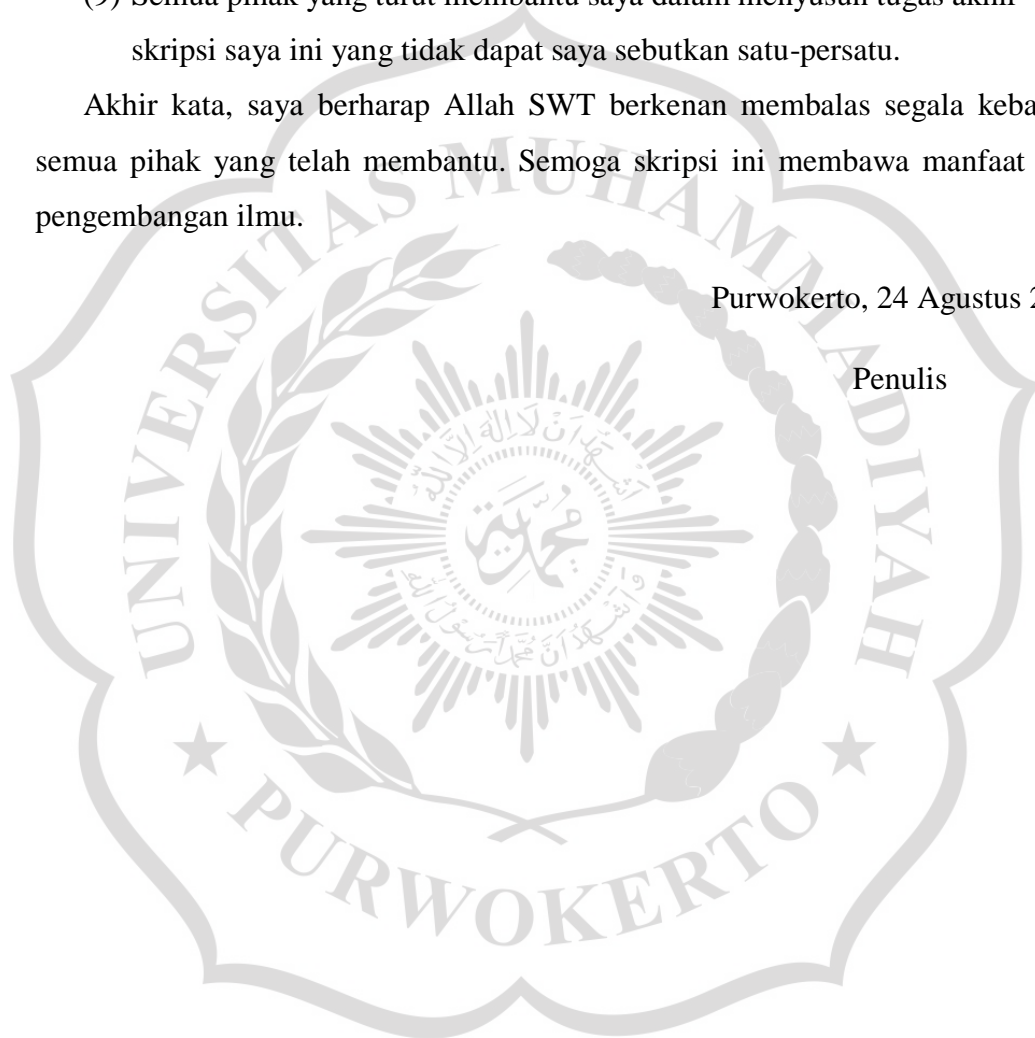
- (1) Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya ;
- (2) Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi S1 yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya ;
- (3) Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA, Ph.D selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- (4) Dr. Sri Wahyuni, S.E., M.Si selaku penguji 1 yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi ;
- (5) Tiara Pandan Sari, S.E., M.Si, Ak, CA selaku penguji 2 yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi ;
- (6) Bapak (Sodikin) dan Ibu (Maunah) yang telah mendukung saya, memberikan doa yang tak ada hentinya serta memberi saya motivasi dalam segala hal dan memberikan kasih sayang teramat besar yang tak mungkin bisa ku balas dengan apapun ;

- (7) Teman-teman saya Anggita, Desi, Regista, Susanti serta teman-teman Akuntansi A 2015, terimakasih telah mewarnai masa kuliahku, memberikan support satu sama lain ;
- (8) Zulizar yang selalu memberikan energi semangat untuk menyelesaikan skripsi ini ;
- (9) Semua pihak yang turut membantu saya dalam menyusun tugas akhir skripsi saya ini yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 24 Agustus 2019

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori.....	10
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	27
C. Kerangka Pemikiran	29
D. Pengembangan Hipotesis	29

BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian.....	35
B. Populasi dan Sampel	35
C. Metode Pengumpulan Data	36
D. Variabel Penelitian	37
E. Definisi Operasional.....	37
F. Metode Analisis Data	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	49
1. Populasi dan Sampel	50
2. Uji Statistik Deskriptif	52
3. Uji Asumsi Klasik	54
A. Uji Normalitas	54
B. Uji Multikolinearitas	55
C. Uji Heterokedastisitas	56
D. Uji Autokorelasi	57
4. Uji Regresi Linear Berganda	58
5. Pengujian Hipotesis	59
A. Koefisien Determinasi	60
B. Uji F.....	60
C. Uji Parsial (Uji t)	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
A. Kesimpulan	69
B. Keterbatasan dan Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN-LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	42
Tabel 4.1 Seleksi Perusahaan Berdasarkan Kriteria Sampel	49
Tabel 4.2 Jumlah Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	58
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	59
Tabel 4.11 Hasil Uji F	60
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik t	61

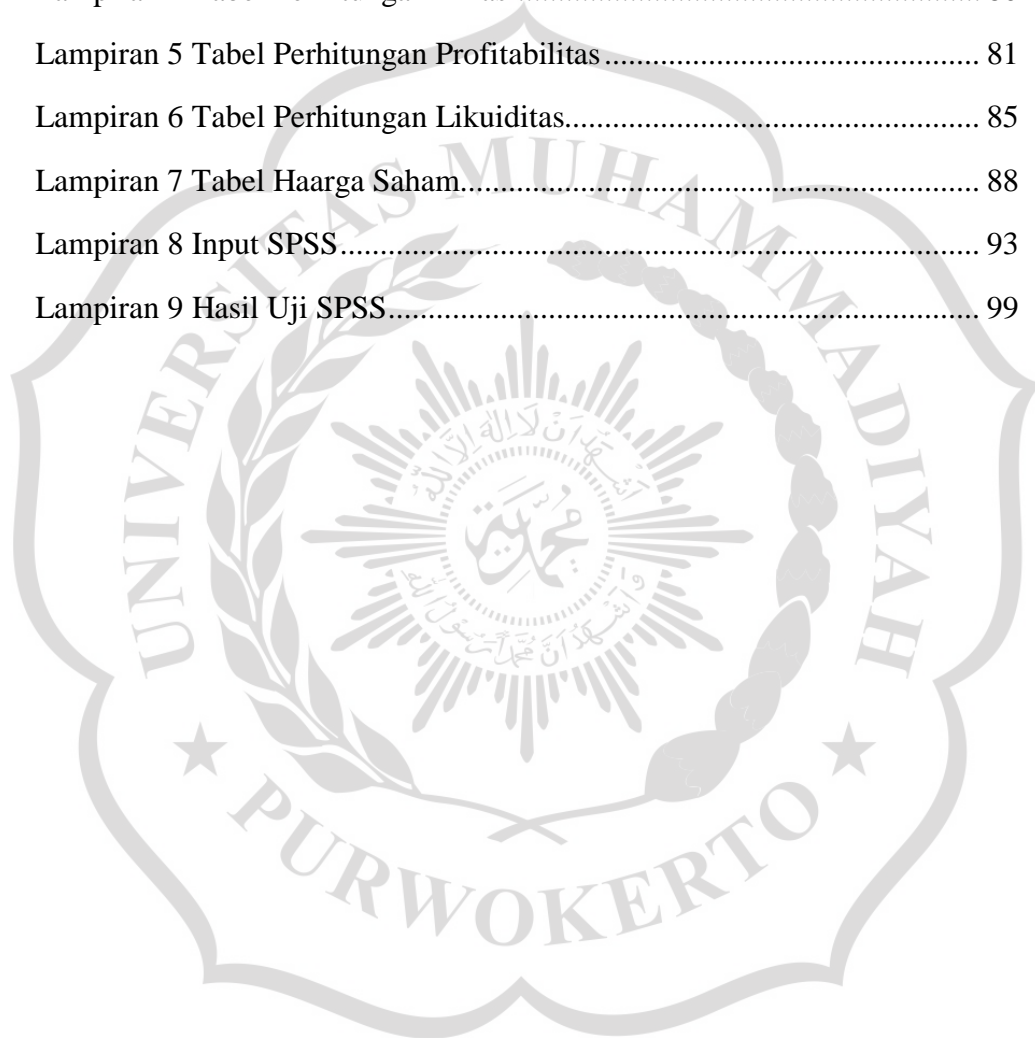
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	29
--	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Kriteria Pengambilan Sampel	78
Lampiran 2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	78
Lampiran 3 Tabel Perhitungan Kurs Rupiah	80
Lampiran 4 Tabel Perhitungan Inflasi.....	80
Lampiran 5 Tabel Perhitungan Profitabilitas	81
Lampiran 6 Tabel Perhitungan Likuiditas.....	85
Lampiran 7 Tabel Haarga Saham.....	88
Lampiran 8 Input SPSS.....	93
Lampiran 9 Hasil Uji SPSS.....	99



**PENGARUH KURS RUPIAH, INFLASI, PROFITABILITAS DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar Di
Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2015-2017)**

Hardina Nur Afifah

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

dinaafifah02@gmail.com

Suryo Budi Santoso

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

suryobs@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kurs rupiah, inflasi, profitabilitas dan likuiditas terhadap harga saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Index Saham Syariah Indonesia tahun 2015-2017. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan Metode *purposive sampling* dan diperoleh 123 sampel dari 41 perusahaan *property* dan *real estate* dari 2015-2017. teknik analisis data yang digunakan adalah metode analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh positif terhadap harga saham, sedangkan kurs rupiah, inflasi dan likuiditas tidak berpengaruh harga saham.

Kata Kunci : kurs rupiah, inflasi, profitabilitas, likuiditas, harga saham.

THE INFLUENCE OF RUPIAH EXCHANGE, INFLATION, PROFITABILITY AND LIQUIDITY ON STOCK PRICES

**(Empirical Study of Property and Real Estate Companies Listed in Indonesia
Sharia Stock Index 2015-2017)**

Hardina Nur Afifah

Economic and Bussines Faculty
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
dinaafifah02@gmail.com

Suryo Budi Santoso

Economic and Bussines Faculty
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
suryobs@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of the rupiah exchange rate, inflation, profitability and liquidity on stock prices. The population used in this study are property and real estate companies listed on the Indonesian Syariah Stock Index in 2015-2017. Sampling in this study using purposive sampling method and obtained 123 samples from 41 property and real estate companies from 2015-2017. Data analysis technique used is multiple linear regression analysis method. The results showed that the profitability variable had a positive effect on stock prices, while the rupiah exchange rate, inflation and liquidity did not affect stock prices.

Keywords: rupiah exchange rate, inflation, profitability, liquidity, stock prices.