

**ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*,
INFLASI DAN NILAI KURS TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2016-2018**



OLEH
FELICIA MARGARETH WIDODO
3103016110

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

**ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*,
INFLASI DAN NILAI KURS TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2016-2018**

SKRIPSI
Ditujukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Jurusan Manajemen

OLEH:

FELICIA MARGARETH WIDODO
3103016110

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2020

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*,
INFLASI, DAN NILAI KURS TERHADAP
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE
2016-2018**

Oleh:

**FELICIA MARGARETH WIDODO
3103016110**

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji:**

Pembimbing I



**Nekhasius Agus Sunarjanto, SE., MM.
NIDN.0014126703**

Tanggal: 7 Januari 2020

Pembimbing II



**Drs, Ec, Cyrillius Martono, M.Si.
NIDN.0706076302**

Tanggal: 7 Januari 2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Felicia Margareth Widodo NRP 3103016110

Telah diuji pada tanggal 18 Januari 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Herlina Yoka Roida, SE., M.Com., Ph.D.

NIDN. 0722027501

Mengetahui:



Dr. Edovicius Lasdi, MM., Ak., CA., CPA
NIDN.0713097203

Ketua Jurusan,



Robertus Sigit H.L, SE., M.Sc.
NIDN. 0703087902

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Felicia Margareth Widodo

NRP : 3103016110

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Price Earning Ratio, Inflasi, dan Nilai Kurs Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 3 Desember 2020

Yang menyatakan,



(Felicia Margareth Widodo)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena dengan penyertaannya, penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio*, Inflasi dan Nilai Kurs IDR-USD terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Industri Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018.” yang mampu diselesaikan dengan tepat waktu.

Skripsi ini dapat selesai dengan baik berkat dukungan dan bantuan pihak-pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung membantu penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih dan rasa cinta yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bpk. Dr. Lodovicus Lasdi, MM selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bpk. Robertus Sigit H.L., SE., M.Sc selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bpk. N. Agus Sunarjanto SE., MM selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing dan memberikan pengarahan yang berguna bagi penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
4. Bpk. Drs, Ec, Cyrillius Martono, M., Si. selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing dan memberikan arahan serta ide-ide yang berguna untuk penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Dr. Margaretha Ardhanari SE., M.Si. selaku dosen wali penulis yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam menempuh pendidikan di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
6. Orang tua, saudara-saudari penulis yang melimpahkan dukungan doa dan materil demi mendukung terselesaikannya skripsi ini.
7. Semua dosen dan tata usaha Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

8. Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala dan Starbucks yang menyediakan fasilitas untuk mengerjakan skripsi.
9. Teman-teman grup bimbingan Pak Agus Sunar yang memberikan motivasi dan bantuan selama pengerjaan skripsi ini.
10. Teman-teman dari grup Apaya yaitu Vania Claresta, Cynthia Anggraeni, Melissa Gunawan dan Hasinta Mariska yang telah berjuang bersama-sama dengan penulis untuk mengerjakan skripsi dan berbagi informasi serta selalu setia untuk memberikan saran.
11. Agnes Sandra sebagai pembimbing penulis dalam mengolah data di laboratorium statistic Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
12. Ivana Harijadi yang telah membantu penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Teman-teman seangkatan alumni SMAK Cor Jesu Malang yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang selalu memberikan semangat dan dukungan positif sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
14. Teman-teman mahasiswa di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya maupun diluar kampus.

Penulis dengan penuh kesadaran menyadari tugas akhir yang telah dikerjakan masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi pihak-pihak yang memerlukannya.

Surabaya, 3 Desember 2020

Penulis

Felicia Margareth Widodo

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Pasar Modal	9
2.1.2. Harga Saham.....	10
2.1.3. Teori Sinyal.....	11
2.1.4. Volatilitas Harga Saham	12
2.1.5. Makro Ekonomi	14
2.1.6. Market Value Ratio.....	16
2.2. Penelitian Terdahulu	18
2.3. Pengembangan Hipotesis	19
2.4. Kerangka Konseptual.....	21

BAB 3. METODE PENELITIAN	22
3.1. Desain Penelitian	22
3.2. Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	22
3.2.1. Identifikasi Variabel	22
3.2.2. Definisi Operasional	22
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	24
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	24
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Penyempelan	24
3.5.1. Populasi.....	24
3.5.2. Sampel	25
3.5.3. Teknik Penyempelan.....	25
3.6. Analisis Data.....	25
3.6.1. Metode Uji Regresi Linier	26
3.6.2. Uji Hipotesis	27
BAB 4. ANALISIS DATA	29
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	30
4.2. Deskripsi Data.....	30
4.3. Hasil Analisis Data	31
4.3.1. Uji Asumsi Klasik.....	31
4.3.2. Hasil Regresi.....	33
4.4. Pembahasan.....	35
BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	37
5.1. Simpulan	38
5.2. Keterbatasan.....	38
5.3. Saran	38
DAFTAR PUSTAKA	40
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	18
Tabel 4.1 : Hasil Pemilihan Sampel	29
Tabel 4.2 : Deskripsi Data.....	30
Tabel 4.3 : Hasil Uji Multikolinearitas	31
Tabel 4.4 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	32
Tabel 4.5 : Hasil Uji Autokorelasi	32
Tabel 4.6 : Hasil uji F.....	33
Tabel 4.7 : Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	33
Tabel 4.8 : Hasil uji t.....	34

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Model Penelitian	21
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar nama perusahaan yang dijadikan sampel
Lampiran 2	Data untuk diolah
Lampiran 3	Hasil deskripsi data
Lampiran 4	Hasil uji normalitas
Lampiran 5	Hasil uji multikolinearitas
Lampiran 6	Hasil uji autokorelasi
Lampiran 7	Hasil uji heteroskedastisitas
Lampiran 8	Hasil uji koefisien regresi
Lampiran 9	Hasil uji F
Lampiran 10	Hasil uji t

ABSTRAK

Pasar modal Indonesia merupakan sarana yang populer untuk berinvestasi dan mencari tambahan biaya pendanaan. Di dalam pasar modal ada kegiatan transaksi jual beli saham dan kegiatan ini dapat mengundang faktor-faktor yang menjadi seorang investor mau untuk berinvestasi. Umumnya, investor akan melihat harga saham perusahaan yang akan dibeli. Dalam berinvestasi ada hal lain sebagai pertimbangan, dari faktor internal perusahaan misalnya dari *price earning ratio* (P/E ratio) yang disediakan perusahaan dalam laporan tahunan perusahaan. Faktor lainnya adalah lingkungan ekonomi perusahaan yaitu inflasi dan nilai tukar rupiah terhadap US dollar.

Investor yang bisa menganalisis informasi yang tersedia, maka akan menunjukkan reaksi di pasar modal ditunjukkan dengan terjadinya fluktuasi harga saham, yang dikenal dengan volatilitas. Penyebab dari volatilitas harga saham inilah yang akan diteliti dalam penelitian ini. Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui pengaruh P/E ratio, inflasi dan nilai tukar terhadap harga saham. Rumusan masalah penelitian ini yaitu apakah P/E ratio, inflasi dan nilai tukar berpengaruh terhadap volatilitas harga saham. tujuan penelitian adalah untuk mengetahui pengaruh P/E ratio, inflasi dan nilai tukar terhadap harga saham.

Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia period 2016-2018 dan pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan didapat hasil sebanyak 76 perusahaan. Jenis data adalah kuantitatif diperoleh dari laporan tahunan perusahaan, data inflasi, nilai tukar Rp/USD, dan harga saham pembuka hingga penutupan akhir tahun. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa P/E ratio berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas harga saham, sedangkan inflasi dan nilai tukar berpengaruh negative tidak signifikan

Kata kunci : *price earning ratio, Inflasi, Nilai kurs IDR-USD, volatilitas harga saham*

**ANALYSIS THE IMPACT OF PRICE EARNING RATIO, INFLATION,
AND EXCHANGE RATE TO STOCK PRICE VOLATILITY IN
MANUFACTURE INDUSTRY LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD 2016-2018**

ABSTRACT

Indonesian capital market is a populer tool for investing and seeking additional costs. In the capital market there are stock trading transaction, where investors used to invest. Generally, investors will see the stock price of the company before they bought the stock company. Two things that need to be considered are as follows: the company's internal factor such as price earning ratio (P/E ratio) provided by the company's annual report, and the company's economic environment such as inflation and the exchange rate of rupiah against US dollar.

Investors who can analyze available information will show some reaction in capital market indicated by fluctuations in stock prices which also known as volatility. The causes of stock price will be examined in this study. The aims of this study are to determine the effect of price earning ratio, inflation, and exchanges rates of rupiah against US dollar on sock price volatility. The formulation of this study is whether price earning ratio, inflation, and exchange rate of IDR-USD affect the volatility of stock price.

The object research of this study is manufacturing companies listed on Indonesian stock exchange period 2016-2018. Since the sampling method is using a purposive sampling, the total companies obtained is 76 companies. The type of data is quantitative which collected from company's annual report, inflation data, exchange rate of IDR-USD, and opening stock price until closing price of the year. Since the data analysis techniques used multiple linear regression analysis, the result showed that the price earning ratio had significant positive effect on stock prince volatility whereas the inflation and exchange rate had negative significant effect on stock price volatility.

Keywords : price earning ratio, inflation, and exchange rate of IDR-USD, stock price volatility