

SKRIPSI

**PERAN SUKU BUNGA PEMEDIASI INFLASI DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM**



Diajukan oleh :

NURUL FADILAH

NIM : 2020030015

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS GRESIK

GRESIK

2024

SKRIPSI

**PERAN SUKU BUNGA PEMEDIASI INFLASI DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM**

Disusun guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Gresik



Diajukan oleh :

NURUL FADILAH
NIM : 2020030015

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS GRESIK
GRESIK**

2024

LEMBAR PERSETUJUAN

PERAN SUKU BUNGA PEMEDIASI INFLASI DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM

SKRIPSI

Diajukan oleh:

NURUL FADILAH
NIM: 2020030015

Skripsi telah disetujui untuk diujikan
pada tanggal : 27 Juni 2024

Oleh :

Pembimbing I



Firdaus Indrajaya Tuharea, S.E., M.Si.
NIDN. 0023057801

Pembimbing II



Bustanul Ulum, S.E., M.Akt
NIDN. 0713108101

Ketua Program Studi Akuntansi



Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak.
NIDN. 0707038601

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Peran Suku Bunga Pemediasi Inflasi dan Likuiditas
Terhadap Harga Saham
Nama Mahasiswa : Nurul Fadilah
NIM : 2020030015
Telah dipertahankan/diuji dihadapan penguji
Pada Tanggal : 27 Juni 2024

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS GRESIK
TA 2023/2024
TIM PENGUJI

1. **Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak.**
NIDN. 0707038601
Ketua

()

2. **Dr. Rusdiyanto, S.E., M.Ak.**
NIDN. 0703027903
Anggota I

()

3. **Firdaus Indrajaya Tuharea, S.E., M.Si.**
NIDN. 0023057801
Anggota II

()

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

Umar Burhan, S.E., M.M.
NIDN. 0718058006

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurul Fadilah
NIM : 2020030015
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Peran Suku Bunga Pemeditasi Pengaruh Inflasi dan Likuiditas Terhadap Harga Saham

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar akademik disuatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar Pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah tugas akhir ini dapat dibuktikan unsur-unsur plagiasi saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh **DIBATALKAN**, serta diproses sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Gresik, 11 Juli 2024

Yang menyatakan



Nurul Fadilah
2020030015



SURAT KETERANGAN
CEK PLAGIASI SKRIPSI

Pada hari ini Senin tanggal 15 Berdasarkan pengecekan skripsi dari mahasiswa :

Nama : Nurul Fadilah
NIM : 2020030015
Progam Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul : Peran Suku Bunga Pemediasi Inflasi dan Likuiditas terhadap Harga Saham
Hasil cek plagiasi : 21%

Maka diputuskan bahwa dokumen skripsi mahasiswa bersangkutan dinyatakan Lolos.

Gresik, 15 Juli 2024

Penulis,

Nurul Fadilah

NIM. 2020030015

PERAN SUKU BUNGA PEMEDIASI INFLASI DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM

Nurul Fadilah
Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gresik

ABSTRAK

Tujuan : Penelitian ini bertujuan untuk meneliti dan membuktikan secara empiris peran suku bunga pemediasi inflasi dan likuiditas terhadap harga saham pada Perusahaan LQ45 periode 2019-2024.

Desain/ Metodologi/ Pendekatan : Data yang diambil adalah data sekunder. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* sehingga Sampel dalam penelitian ini berjumlah 23 perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi linear berganda dan analisis jalur. pengolahan Analisis data menggunakan SPSS versi 25. Untuk mengetahui pengaruh mediasi menggunakan *Sobel test*

Temuan : Hasil dari penelitian ini adalah inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham, likuiditas yang diproksikan ke *Current Ratio* memiliki pengaruh yang negative dan signifikan, inflasi dan likuiditas (CR) secara simultan memiliki pengaruh yang signifikan, suku bunga tidak memediasi pengaruh inflasi dan likuiditas terhadap harga saham.

Implikasi Penelitian : implikasi hasil penelitian ini diharapkan manajemen perusahaan berhati - hati dalam mengambil kebijakan, dengan mempertimbangkan faktor internal dan eksternal perusahaan yang dapat mempengaruhi harga saham. Bagi investor diharapkan hasil ini digunakan sebagai referensi ketika hendak menanamkan sahamnya pada Perusahaan LQ45.

Orisinalitas/Nilai : Hasil observasi penelitian sampai saat ini belum menemukan penelitian yang sama dengan topik peran suku bunga pemediasi inflasi dan likuiditas terhadap harga saham pada Perusahaan LQ45, penelitian sebelumnya banyak dilakukan pada Perusahaan perbankan dan manufaktur.

Kata kunci : Makroekonomi, mikroekonomi, pasar saham, keputusan investasi.

THE ROLE OF INTEREST RATES MEDIATING INFLATION AND LIQUIDITY ON STOCK PRICES

Nurul Fadilah

Accounting Study Program, Faculty of Economics, University of Gresik

ABSTRACT

Purpose: This study aims to empirically examine and prove the role of interest rates as a mediator between inflation and liquidity on stock prices in LQ45 companies for the period 2019-2024.

Design/Methodology/Approach: Secondary data was utilized, employing purposive sampling technique resulting in a sample size of 23 companies. The study employed a quantitative approach with multiple linear regression and path analysis. Data processing is conducted using SPSS version 25. To determine the mediation effect, the Sobel test is used.

Findings: The findings indicate that inflation does not significantly affect stock prices. Liquidity, proxied by Current Ratio, has a significant negative influence on stock prices. Simultaneously, inflation and liquidity (CR) collectively have a significant impact on stock prices. However, interest rates were found unable to mediate the effects of inflation and liquidity on stock prices.

Implications of the Research: The implications of these research results are that company management should be cautious when making policies, considering both internal and external factors that can affect stock prices. For investors, these results are expected to serve as a reference when they intend to invest in LQ45 companies.

Originality/Value: The observations from this research have so far not found any studies with the same topic on the role of interest rates mediating the effects of inflation and liquidity on stock prices in LQ45 companies. Previous research has mostly been conducted on banking and manufacturing companies.

Keywords : *Macroeconomics, Microeconomics, Stock Market, Investment Decisions.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah melimpahkan Rahmat, taufiq dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Peran Suku Bunga Pemeditasi Inflasi Dan Likuiditas Terhadap Harga Saham”. Shalawat dan salam peneliti ucapkan kepada Nabi Muhammad SAW sebagai ungkapan hormat kepada beliau. Semoga Rahmat Allah serta syafaat Rasulullah selalu tercurah kepada peneliti.

Penelitian ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan perkuliahan untuk memperoleh gelar Sarjana S-1 (Strata-1) Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Gresik tahun 2024. Dalam penelitian ini peneliti banyak mendapatkan bantuan dan bimbingan mulai dari persiapan, pelaksanaan sampai dengan penyelesaian baik secara langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. dr. Rizki Dwi Prameswari, M.Kes selaku Rektor Universitas Gresik.
2. Umar Burhan, S.E., M.M. Selaku Dekan fakultas Ekonomi Universitas Gresik.
3. Dini Ayu Pramitasari, M.Ak. Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi serta selaku penguji I yang telah memberikan kesempatan, bimbingan dan motivasi kepada peneliti untuk menyelesaikan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik.
4. Firdaus Indrajaya Tuharea., S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I yang senantiasa membimbing peneliti dan memberikan masukan untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Bustanul Ulum., S.E., M.Akt. selaku dosen pembimbing II yang senantiasa membimbing peneliti dan memberikan masukan untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Rusdiyanto, S.E., M.Ak. selaku Penguji II yang selalu memberikan motivasi, bimbingan dan arahan pada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Gresik yang senantiasa membagi ilmunya kepada peneliti
8. Ayah Saya Abdul Ghoni Murod dan Ibu Saya Maghfuroh serta seluruh keluarga peneliti yang selalu memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini
9. Teman-teman yang membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Hani, Dawam, Yuni, Ardi dan Naura yang memberikan dukungan dan semangat kepada peneliti.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu peneliti mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat dijadikan acuan penelitian selanjutnya dan bermanfaat bagi kita semua terutama bagi para pembaca.

Gresik, Juni 2024

Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	7
1.5.2 Manfaat Praktis.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	9
2.1.2 Teori Sinyal atau <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.3 Inflasi	12

2.1.4 Suku Bunga.....	21
2.1.5 Likuiditas	28
2.1.6 Harga Saham.....	32
2.2 Penelitian Terdahulu.....	35
2.3 Kerangka Konseptual.....	42
2.4 Hipotesis.....	42
2.4.1 Hubungan Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	43
2.4.2 Hubungan Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	44
2.4.3 Hubungan Pengaruh Inflasi dan Likuiditas secara simultan terhadap Harga Saham.....	45
2.4.4 Hubungan Pengaruh suku bunga pemediasi inflasi terhadap harga saham	46
2.4.5 Hubungan Pengaruh suku bunga pemediasi likuiditas terhadap harga saham	47
BAB III METODE PENELITIAN	49
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian	49
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	49
3.2.1 Variabel Independen (X_1 & X_2).....	49
3.2.2 Variabel Intervening (Z)	51
3.2.3 Variabel Dependen (Y)	52
3.3 Indikator Variabel Penelitian	52
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	53
3.4.1 Populasi	53
3.4.2 Sampel.....	60
3.4.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	61
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	62

3.5.1 Jenis data.....	62
3.5.2 Tingkat data	63
3.5.3 Sumber data	63
3.6 Metode Analisis Data.....	63
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	64
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	64
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda	67
3.6.4 Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	67
3.6.5 Uji Hipotesis	69
3.6.6 Analisis Koefisien Determinan.....	71
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	72
4.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	72
4.2 Waktu Penelitian	92
4.3 Hasil Penelitian	92
4.3.1 Hasil Statistik Deskriptif	93
4.3.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik	97
4.3.3 Analisis Regresi Linear Berganda	105
4.3.4 Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>).....	109
4.4 Pembahasan dan Hasil Penelitian	117
4.4.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	118
4.4.2 Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	121
4.4.3 Pengaruh Inflasi dan Likuiditas terhadap Harga Saham	125
4.4.4 Pengaruh Suku Bunga Pemeditasi Inflasi terhadap Harga Saham	127
4.4.5 Pengaruh Suku Bunga Pemeditasi Likuiditas terhadap Harga Saham .	130

BAB V PENUTUP	133
5.1 Kesimpulan	133
5.2 Implikasi Penelitian.....	133
5.2.1 Implikasi Teoritis.....	133
5.2.2 Implikasi Praktis	134
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	134
5.4 Saran.....	134
DAFTAR PUSTAKA.....	
LAMPIRAN.....	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	42
Gambar 3.1 Kurva Uji T	70
Gambar 4.1 Waktu Penelitian.....	92
Gambar 4.2 Statistik Deskriptif Inflasi	94
Gambar 4.3 Statistik Deskriptif Likuiditas	95
Gambar 4.4 Statistik Deskriptif Suku Bunga.....	95
Gambar 4.5 Statistik Deskriptif Harga Saham.....	96
Gambar 4.6 Analisis Jalur	113
Gambar 4.7 Uji Sobel X1	115
Gambar 4.8 Uji Sobel X2.....	116
Gambar 4.9 Inflasi Terhadap Harga Saham PT CPIN dan PT JPFA.....	119
Gambar 4.10 Likuiditas Terhadap Harga Saham PT Aneka Tambang.....	122
Gambar 4.11 Likuiditas terhadap harga saham PT Media Nusantara Citra Tbk.	123
Gambar 4.12 Hasil Analisis Jalur X1	127
Gambar 4.13 Hasil Analisis Jalur X2.....	130

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Inflasi Berdasarkan Tingkat Kualitas	13
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	36
Tabel 3.1 Indikator Pengukuran Variabel Penelitian.....	52
Tabel 3.2 Populasi Penelelitian Tahun 2019	53
Tabel 3.3 Populasi Penelitian Tahun 2020	55
Tabel 3.4 Populasi Penelitian Tahun 2021	57
Tabel 3.5 Populasi Penelitian Tahun 2022	59
Tabel 3.6 Sampel Penelitian.....	61
Tabel 3.7 Teknik Pengambilan Sampel.....	62
Tabel 3.8 Kriteria Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	93
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Model I Data Awal	97
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Model I setelah transformasi data	98
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Model I setelah outlier	98
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Model III setelah outlier.....	99
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model I.....	99
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model III	100
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas Model I.....	101
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas Model III	101
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi Model I	102
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Model III.....	103
Tabel 4.12 Hasil Uji Linearitas Model I.....	104
Tabel 4 13 Hasil Uji Linearitas Model I.....	104
Tabel 4.14 Hasil Uji Linearitas Model I.....	105
Tabel 4.15 Hasil Uji Linearitas Model III.....	105
Tabel 4.16 Analisis Regresi Linear Berganda	106
Tabel 4.17 Hasil Uji F	108
Tabel 4.18 R Square	108
Tabel 4.19 Hasil Uji Analisis Jalur Model I.....	109

Tabel 4.20 R Square Model I	110
Tabel 4.21 Hasil Uji Analisis Jalur Model III	111
Tabel 4.22 R Square Model III.....	112
Tabel 4.23 Ringkasan Hasil Penelitian.....	117
Tabel 4.24 Inflasi dan Harga Saham PT CPIN dan PT JPFA.....	119
Tabel 4.25 Likuiditas dan Harga Saham PT EXCL dan PT MNCN	122
Tabel 4.26 Inflasi, Suku Bunga, Harga Saham PT Aneka Tambang Tbk	128
Tabel 4.27 Likuiditas, Suku Bunga, Harga Saham PT Kalbe Farma Tbk.....	131
Tabel 4.28 Likuiditas, Suku Bunga, Harga Saham PT Media Nusantara Tbk ...	131

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Berita Acara Bimbingan Proposal dan Skripsi
- Lampiran 2 Kartu Bimbingan Proposal dan Skripsi
- Lampiran 3 Rekapitulasi Data sebelum diolah
- Lampiran 4 Rekapitulasi Data Setelah di transform
- Lampiran 5 Rekapitulasi data setelah di outlier
- Lampiran 6 Hasil Output SPSS
- Lampiran 7 Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 8 Analisis Jalur
- Lampiran 9 Uji Sobel
- Lampiran 10 Tabel DW Test
- Lampiran 11 Tabel t
- Lampiran 12 Tabel f
- Lampiran 13 Turnitin