

**ANALISIS PENGARUH HARGA CPO, TINGKAT INFLASI
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERKEBUNAN KELAPA
SAWIT TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI



Oleh

Nama : Rini Porwati
NPM : 18.13021.0210
Program Studi : Manajemen
Bidang Konsentrasi : Manajemen Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM KADIRI
FAKULTAS EKONOMI
KEDIRI
2023**

Judul Penelitian : Analisis Pengaruh Harga CPO, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit Tahun 2017-2021

Dosen Pembimbing : Edi Murdiyanto, S.H., M.M
: Taufik Akbar, S.E., M.E

Mahasiswa : Rini Porwati

NPM : 18.13021.0210

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Harga CPO, Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021. Jenis penelitian yang digunakan yaitu penelitian kuantitatif dengan sumber data yang digunakan yaitu data sekunder.

Sampel dalam penelitian ini yaitu 12 perusahaan perkebunan kelapa sawit dengan menggunakan teknik pengambilan sampel *purposive sampling* yaitu teknik pengambilan sampel yang menetapkan kriteria tertentu. Penelitian ini menggunakan regresi data panel dengan model yang terpilih yaitu *random effect model*. Uji asumsi klasik yang digunakan meliputi uji normalitas dan uji multikolinearitas dengan uji hipotesis t-statistik, F-statistik dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa harga cpo berpengaruh signifikan terhadap harga saham, tingkat inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan. Sedangkan hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa harga cpo, tingkat inflasi dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Harga CPO, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Rupiah

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Sampul Skripsi	ii
Pernyataan Bebas Plagiarisme	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi	v
Abstraksi	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah	5
1.3 Rumusan Masalah Penelitian.....	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.5.1 Manfaat Operasional.....	7
1.5.2 Manfaat Akademik	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Tinjauan dan Kajian Pustaka.....	11
2.2.1 Manajemen Keuangan	11
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	11
2.2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan.....	12
2.2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan	12
2.2.2 <i>Crude Palm Oil (CPO)</i>	13
2.2.2.1 Asal <i>Crude Palm Oil (CPO)</i>	13
2.2.2.2 Harga <i>Crude Palm Oil (CPO)</i>	14
2.2.3 Inflasi.....	15
2.2.3.1 Pengertian Inflasi.....	15
2.2.3.2 Jenis Inflasi.....	16
2.2.3.3 Dampak Inflasi Terhadap Perekonomian	17
2.2.3.4 Cara Mengatasi Inflasi.....	18
2.2.4 Nilai Tukar Rupiah.....	19
2.2.4.1 Pengertian Nilai Tukar.....	19
2.2.4.2 Sistem Nilai Tukar.....	19
2.2.4.3 Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar	21
2.2.5 Harga Saham.....	23
2.2.5.1 Pengertian Harga Saham	23
2.2.5.2 Jenis-Jenis Harga Saham	24
2.2.5.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	25
2.3 Teori Hubungan Antar Variabel	26

2.3.1 Hubungan Harga CPO dengan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	26
2.3.2 Hubungan Tingkat Inflasi dengan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	27
2.3.3 Hubungan Nilai Tukar Rupiah dengan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	288
2.4 Kerangka Teoritik	29
2.5 Hipotesis	29
2.5.1 Harga CPO terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit	30
2.5.2 Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit	31
2.5.3 Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit	32
2.5.4 Harga CPO, Tingkat Inflasi, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	34
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	34
3.2 Jenis Penelitian.....	34
3.3 Lokasi Penelitian.....	34
3.4 Populasi dan Sampel	35
3.4.1 Populasi	35
3.4.2 Sampel	36
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	36
3.6 Penentuan Jumlah Sampel	37
3.7 Data dan Teknik Pengumpulan.....	38
3.7.1 Sumber Data	38
3.7.2 Teknik Pengambilan Data	38
3.8 Identifikasi Variabel.....	39
3.9 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.10 Teknik Analisis Data.....	41
3.10.1 Estimasi Model Regresi Data Panel	42
3.10.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	43
3.10.3 Uji Asumsi Klasik dalam Data Panel	44
3.10.4 Uji Hipotesis	47
3.10.5 Koefisien Determinasi.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
4.1 Hasil Penelitian	49
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	49
4.1.2 Deskripsi Data Penelitian	56
4.1.2.1 Data Harga CPO	57
4.1.2.2 Data Tingkat Inflasi.....	58
4.1.2.3 Data Nilai Tukar Rupiah.....	60
4.1.2.4 Data Harga Saham.....	61
4.2 Analisis Data.....	71

4.2.1	Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel	71
4.2.1.1	<i>Common Effect Model</i> (CEM).....	72
4.2.1.2	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	72
4.2.1.3	<i>Random Effect Model</i> (REM).....	73
4.2.1.4	Uji <i>Chow</i>	73
4.2.1.4	Uji <i>Hausman</i>	74
4.2.1.5	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	75
4.2.2	Hasil Estimasi Regresi <i>Random Effect Model</i>	75
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	77
4.2.3.1	Uji Normalitas	77
4.2.3.2	Uji Multikolinearitas.....	78
4.2.3.3	Uji Heterokedastisitas.....	79
4.2.4	Uji Hipotesis.....	79
4.2.4.1	Uji t-Statistik.....	79
4.2.4.2	Uji F-Statistik	81
4.2.5	Koefisien Determinasi	81
4.3	Pembahasan dan Interpretasi.....	82
4.3.1	Pengaruh Harga CPO terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Kelapa sawit.....	82
4.3.2	Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	83
4.3.3	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	84
4.3.4	Pengaruh Harga CPO, Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Kelapa Sawit.....	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		87
5.1	Kesimpulan	87
5.2	Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....		89
LAMPIRAN.....		92

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	35
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3.3 Daftar perusahaan yang dijadikan sampel	37
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel	41
Tabel 4.1 Data Harga CPO per Matric Ton (dalam US\$).....	57
Tabel 4.2 Data Tingkat Inflasi (dalam persen)	59
Tabel 4.3 Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap US\$.....	60
Tabel 4.4 Data Harga Saham (per lembar saham).....	62
Tabel 4.5 Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i>	72
Tabel 4.6 Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	72
Tabel 4.7 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i>	73
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Chow</i>	74
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman.....	74
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	75
Tabel 4.11 Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i>	76
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas	78
Tabel 4.13 Hasil Uji t-Statistik	80
Tabel 4.14 Uji F-statistik	81
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Teoritik	29
Gambar 3. 1 Pengambilan Keputusan Uji-t	47
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	78