

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA
(Periode 2020-2024)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai syarat untuk penulisan Skripsi



OLEH

MARIA YUNITA WEA FOLO
NIM:32122019

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2026**

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020-2024**

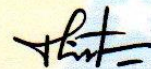
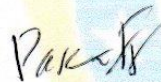
Yang Diajukan Oleh :

Nama : Maria Yunita Wea Folo
NIM : 32122019
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

**Skripsi ini telah disetujui oleh Tim Pembimbing dan diuji di Fakultas
Ekonomika dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Katolik
Widya Mandira Kupang**

Pembimbing I

Pembimbing II



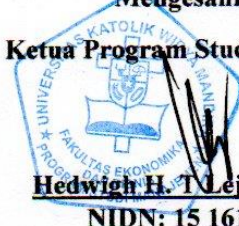
P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl. Theol., MBA
NIDN: 08 260476 03

P. Eugenius D. A. Irianto, SVD, S. Fil., MM
NIDN: 15 210587 01

Kupang,2026

Mengesahkan :

Ketua Program Studi Manajemen



Hedwigh H. T. Lejap SE, MM
NIDN: 15 161093 01

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Yang diselenggarakan pada:

Hari/Tanggal : Kamis, 11 Desember 2025
Jam : 10.00 – 12.00
Tempat : Conference Room
Nama : Maria Yunita Wea Folo
NIM : 32122019
Dinyatakan : **LULUS**

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

1. Ketua : P.Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl.Theol.,MBA
2. Sekretaris : P. Eugenius D. A. Irianto, SVD, S.FIL, M.Th, MM
3. Penguji I : Hedwigh H. T. Lejap, S.E., M.M
4. Penguji II : Ignatia T. Bau Mau, S.E., M.M
5. Penguji III : P.Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl.Theol.,MBA

MENGETAHUI

Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis



Dr. M. E. Perseveranda, SE, M.Si
NIDN: 0819066703

Ketua Program Studi
Manajemen



Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM
NIDN: 1516109301

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Maria Yunita Wea Folo

No Registrasi : 32122019

Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomika Dan Bisnis/Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA
(Periode 2020-2024)**

Adalah benar – benar karya saya sendiri dan apabila dikemudian hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Kupang, 19 Februari 2026



MARIA YUNITA WEA FOLO
NIM:32122019

MOTO DAN PERSEMBAHAN

MOTO

“Mintalah, Maka Akan Diberikan kepadamu, Carilah, Maka Kamu Akan
Mendapat, Ketoklah, Maka Pintu Akan Dibukakan Padamu”
(Matius 7:7)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Kepada kedua orang tua saya, Bapak Maksimus Folo Rema dan Ibu Maria Elisabeth Ebo Soa, terimakasih untuk cinta dan pengorbanan, kerja keras untuk membiayai pendidikan penulis, dan selalu mendoakan serta memberi dukungan dan motivasi kepada penulis selama penyelesaian skripsi ini.
2. Kepada Opa dan tante tercinta, Opa Andreas Soa Wale, Tante Ernestina Bhebhe, Tante Godalifa Wea, dan Tante Blandina Mau, terimakasih karena sudah membesarkan saya dengan baik, memberikan kasih sayang dan dukungan kepada penulis, sehingga penulis bisa berada dititik sakarang.
3. Kepada adik-adik saya, Vemi Ybu dan Gres Eli yang selalu memberi dukungan dan suport kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas setiap berkat, bimbingan dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (Periode 2020-2024)” dengan baik. Penulisan skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu, pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Selesainya penulisan skripsi ini adalah berkat bantuan, bimbingan, serta dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini diucapkan limpah terima kasih kepada :

1. Pater Rektor Dr. Stefanus Loi, SVD, S.Fil, M.A. dan Wakil Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M. E. Perseveranda, SE, M. Si selaku Dekan, Bapak Daniel Taolin, SE, M. Si dan Ibu Rere Paulina Bibiana, SE, M. Si selaku Wakil Dekan I dan II, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah membantu dalam segala urusan administrasi umum

maupun akademik pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Kupang.

3. Bapak Hedwigh H.T.Lejap, SE,MM selaku Ketua Program Studi Manajemen serta Ibu Selfiana Goetha, SE,MM, Selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan motivasi dan masukan yang sangat membantu selama masa perkuliahan sampai pada akhir penulisan skripsi ini.
4. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD,MBA selaku dosen pembimbing I dan Pater Eugenius D.A Irianto, SVD,MM selaku dosen pembimbing II, yang telah megorbankan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing, memotivasi dan mengarahkan saya sejak awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Stanis Man, SE, M,Si dan Ignatia T. Bau Mau, SE.,MM selaku dosen penguji I dan penguji II yang sudah meluangkan waktunya untuk semua rangkaian proses pengerjaan skripsi.
6. Seluruh Dosen Pengajar pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universita Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan bekal ilmu selama mengikuti perkuliahan.
7. Seluruh Pegawai Tata Usaha Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, serta seluruh Civitas Akademika Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas pelayanan administrasi selama perkuliahan hingga selesainya skripsi ini.
8. Teristimewa kepada Bapak Maksimus Folo Rema dan Ibu Maria Elisabeth Ebo Soa sebagai orang tua kandung yang telah melahirkan, membesarkan, mendidik dan selalu mendoakan untuk keberhasilan anak perempuannya,

beserta adik saya Maria Ybu Folo dan Maria Grasia Eli Folo yang telah memberikan doa dan dukungan untuk meraih gelar Sarjana Manajemen ini.

9. Kepada sahabat-sahabat saya, Leli Due, Yeni Meo, Rixy Djawa, Yanti Ngina yang membantu dalam menyusun skripsi ini.
10. Teman-teman Mahasiswa/i seperjuangan Angkatan 2022 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang (Terkhusus kelas A), yang dengan caranya masing-masing telah membantu dan memberi dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung selama kuliah dan penulisan skripsi ini.

Menyadari bahwa dengan keterbatasan kemampuan dan waktu yang dimiliki, sehingga hasil penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu, diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun, guna menyempurnakan skripsi ini. Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberkati kita semua.

Kupang, Januari 2026

Maria Y. Wea Folo

ABSTRAK

Maria Yunita Wea Folo (32122019), dengan judul skripsi “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Periode 2020-2024)”. Dengan dosen bimbingan Pater Dr. Paskalis Seran, SVD,MBA selaku dosen pembimbing I dan Pater Eugenius D.A Irianto, SVD,MM selaku dosen pembimbing II.

Tujuan dari penelitian ini adalah 1) untuk menjelaskan gambaran inflasi, nilai tukar dan profitabilitas terhadap harga saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman . 2) untuk mengetahui pengaruh antara inflasi terhadap harga saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman. 3) untuk mengetahui pengaruh antara nilai tukar terhadap harga saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman. 4) untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap harga saham perusahaan sub sektor makanan dan minuman . 5) untuk mengetahui pengaruh inflasi, nilai tukar, dan profitabilitas secara simultan terhadap harga saham perusahaan sub makanan dan minuman.

Populasi dalam penelitian ini adalah 13 perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 40 sampel. Pengumpulan data menggunakan studi dokumentasi dan menggunakan data sekunder. Analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif, dan model regresi data panel. Hasil analisis statistik deskriptif menggambarkan variabel harga (Y), inflasi (X1), dan nilai tukar (X2) mengalami fluktuasi selama periode pengamatan, sedangkan variabel profitabilitas (X3) berada dalam kategori baik. Hasil analisis data menggunakan *EViews12* diperoleh kesimpulan bahwa variabel inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham, variabel nilai tukar berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham dan variabel profitabilitas berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham. Namun secara simultan ketiga variabel yaitu inflasi, nilai tukar, dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Nilai koefisien determinasi (R^2) yang dihasilkan menjelaskan kontribusi pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat sebesar 94%, sedangkan sisanya sebesar 6% dipengaruhi oleh variabel lain tidak diajukan dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil penelitian ini, peneliti menyarankan agar perusahaan meningkatkan kinerja dan menjaga stabilitas kondisi keuangan untuk mendukung pergerakan harga saham. Investor di Bursa Efek Indonesia sebaiknya memperhatikan kondisi inflasi dan nilai tukar sebelum mengambil keputusan investasi. Sedangkan untuk penelitian selanjutnya disarankan menambahkan variabel lain dan memperpanjang periode penelitian.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas dan Harga Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian.....	16
1.4 Manfaat Penelitian	16
BAB II LANDASAN TEORI	18
2.1 Manajemen Keuangan.....	18
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	18
2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan	19
2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan.....	20
2.2 Teori Dasar Penelitian	21
2.2.1 Signalling Theory (Teori Sinyal).....	21

2.2.3	Hipotesis Pasar Efisien (EMH)	22
2.2.4	Teori Harga Arbitrase (APT).....	22
2.3	Harga Saham	22
2.3.1	Harga Saham	22
2.3.2	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	23
2.4	Inflasi	25
2.4.1	Pengertian Inflasi	25
2.4.2	Tujuan Dan Manfaat Inflasi	26
2.5	Nilai Tukar	27
2.5.1	Pengertian Nilai Tukar	27
2.5.2	Sistem Nilai Tukar	28
2.6	Profitabilitas	29
2.6.1	Pengertian Profitabilitas	29
2.6.2	Rasio Profitabilitas	30
2.6.3	Indikator Profitabilitas	31
2.7	Penelitian Terdahulu.....	32
2.8	Kerangka Berpikir.....	35
2.9	Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN		38
3.1	Tempat dan Waktu Penelitian.....	38
3.3.1	Populasi dan Sampel	38
3.2	Jenis Penelitian.....	40
3.3	Sumber Data.....	41

3.4 Teknik Pengumpulan Data	41
3.5 Definisi Operasional	42
3.6 Teknik Analisis Data	43
3.7 Analisis Statistik Deskriptif	44
3.8 Pemilihan Model	45
3.9 Model Data Panel.....	47
3.10 Uji Asumsi Klasik	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
4.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	55
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	57
4.2.1 Harga Saham	58
4.2.2 Inflasi	60
4.2.3 Nilai Tukar	61
4.2.4 Profitabilitas	62
4.3 Pemilihan Model Regresi	66
4.4 Model Regresi Data Panel.....	71
4.5 Uji Asumsi Klasik	72
4.6 Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	76
4.6.1 Uji Hipotesis	77
4.7 Pembahasan.....	80
4.7.1 Pembahasan Analisis Deskriptif.....	80
4.7.2 Pembahasan Analisis Statistik Inferensial.....	84
4.7.3 Pembahasan Hasil Penelitian Berdasarkan Teori	89

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	92
5.1 Kesimpulan	92
5.2 Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA.....	94
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Grafik Fluktuasi Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2020-2024	7
Tabel 1.2 Data Inflasi Tahun 2020-2024 (per tahun)	10
Tabel 1.3 Data Nilai Tukar Tahun 2022-2024 (Kurs) Dollar AS	11
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Memenuhi Kriteria	40
Tabel 3.2 Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson (DW)	51
Tabel 4.1 Sejarah Perkembangan Pasar Modal Indonesia	56
Tabel 4.2 Harga Saham Perusahaan Sub sektor Makanan dan Minuman.....	58
Tabel 4.3 Data Inflasi Periode 2020-2024 (%)	60
Tabel 4.4 Data Nilai Tukar Tahun 2022-2024 (Kurs) Dollar AS.....	61
Tabel 4.5 Perhitungan Profitabilitas <i>Retrun On Asset</i> (ROA) Untuk 8 Perusahaan sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2020-2024.	62
Tabel 4.6 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman	68
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	69
Tabel 4.10 Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel	70
Tabel 4.11 Hasil <i>Random Effect Model</i>	71
4.12 Hasil Uji multikoloneraitas	74
Tabel 4.12 Hasil Uji heteroskedastisitas	75
Tabel 4.13 Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson(DW)	75
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi	76
Tabel 4.15 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i>	76
Tabel 4.16 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	78
Tabel 4.17 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan	79
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	36
Gambar 4.1 Data Inflasi Priode 2020-2024	59
Gambar 4.2 Data Inflasi Priode 2020-2024	60
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas	73