

**PENGARUH INFLASI DAN HARGA MINYAK DUNIA  
TERHADAP HARGA SAHAM PT ASTRA  
INTERNATIONAL TBK PERIODE  
2011-2017**

**SKRIPSI**



**Diajukan Oleh :**

**NAMA : GITA OKTARINA  
NIM : 302 14 11 038**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG  
2019**

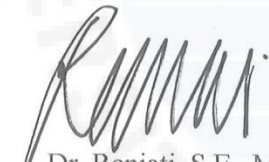


**UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG  
FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**

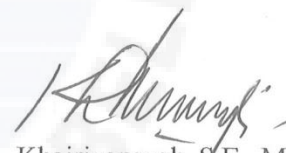
**LEMBAR PERSETUJUAN USULAN PENELITIAN**

Nama : Gita Oktarina  
NIM : 302 14 11 038  
Jurusan : Manajemen  
Judul Usulan Penelitian : "Pengaruh Inflasi dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham PT Astra International Tbk Periode 2011-2017"

Pembimbing Utama

  
Dr. Reniati, S.E., M.Si  
NP. 507206007

Pembimbing Pendamping

  
Khairiyansyah, S.E., M.M  
NIP. 197903152012121005

Baluk, 22 Juli 2019  
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Hamsani, S.E., M.Sc  
NP. 506906008

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

**PENGARUH INFLASI DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP  
HARGA SAHAM PT ASTRA INTERNATIONAL TBK  
PERIODE 2011-2017**

Yang Diperiapkan dan Disusun Oleh : Gita Oktarina  
Nomor Induk Mahasiswa : 302 14 11 038

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 05 Agustus 2019 dan telah  
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

**Tim Penguji**

Ketua

Dr. Nizwan Zuhri, S.E., M.M  
NP. 506806002

Anggota

Echo Perdana K., B.Sc., M.Sc.  
NP. 508410027

Anggota

Christianingrum, S.Pd., M.M  
NIP. 198704022014042001

Anggota

Dr. Reniati, S.E., M.Si  
NP. 507206007

Balunijuk, 09 Agustus 2019  
Universitas Bangka Belitung  
Fakultas Ekonomi  
Jurusan Manajemen

Dekan

  
Dr. Reniati, S.E., M.Si  
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen

  
Hamsani, S.E., M.Sc  
NP. 506906008

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul “**Pengaruh Inflasi, BI Rate dan Harga Minyak Dunia terhadap Harga Saham PT Astra International Tbk Periode Januari 2011 - Juli 2016**” ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau yang diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun dengan peraturan yang berlaku.

Balunjuk, 22 Juli 2019

Penulis



Gita Oktarina

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **Motto**

“Karena sesungguhnya, sesudah kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya, sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” – (Al-Insyirah: 5-6)

### **Persembahan**

Skripsi ini kupersembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Kedua orang tuaku tercinta, Gugup Pranoto (Bapak) dan Maryana (Ibu) atas do'a dan dukungan luar biasa yang tak dapat penulis ungkapkan dengan kata-kata.
2. Kedua adikku tercinta, Egi Gunawan dan Gilang Restu Prasetyo. Semoga skripsi yang telah disusun kakakmu mendapatkan ridho.
3. Sahabat-sahabat yang selalu mendukungku: Ovi, Putri, Jujun, Mela, Indri, Indes, teman-teman seperjuangan di Manajemen 2 angkatan 2014, beserta keluarga besar Lapas Perempuan Kelas III Pangkalpinang yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

## **ABSTRACT**

**Gita Oktarina. 302 14 11 038. *The Effects of Inflation and Oil Price on the Stock Price of PT Astra International Tbk Period 2011-2017***

*High inflation and its instability are a reflection of the tendency of prices to continually rise in general within a period of time. In addition, the world oil price also affects automotive sales, which also affects automotive stock prices.*

*The purpose of this study is to obtain a description of inflation rates in Indonesia, oil price fluctuation, and PT Astra International Tbk stock price, as well as to determine and analyze the effects of inflation and oil price on PT Astra International Tbk stock price both partially and simultaneously. It is a quantitative descriptive study with a sample of 84 participants. The type of data used was secondary data. To analyze the data, multiple regression analysis technique was employed.*

*The results showed that (1) the inflation in Indonesia during the period of 2011-2017 was low; the oil price during the period of 2011-2017 was low; and the stock price during the period of 2011-2017 was high; (2) inflation have negative and significant partial effect on PT Astra International Tbk stock price;; (3) world oil price have negative and insignificant partial effect on PT Astra International Tbk Stock price, (4) Inflation and oil price have significant simultaneous effect on PT Astra International Tbk stock price.*

**Keywords: *inflation, oil price and stock price.***

## ABSTRAK

**Gita Oktarina. 302 14 11 038. Pengaruh Inflasi dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham PT Astra International Tbk Periode 2011-2017**

Inflasi yang tinggi dan tidak stabil merupakan cerminan akan kecenderungan naiknya tingkat harga barang dan jasa secara umum dan terus menerus selama periode waktu tertentu. Selain itu, harga minyak dunia juga turut mempengaruhi penjualan otomotif sehingga akan sangat berpengaruh terhadap harga saham perusahaan otomotif.

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui gambaran mengenai tingkat inflasi di Indonesia, fluktuasi harga minyak dunia dan harga saham PT Astra International Tbk serta untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi dan harga minyak dunia terhadap harga saham PT Astra International Tbk baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif dengan jumlah sampel sebanyak 84 sampel. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik analisis data menggunakan uji regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) inflasi di Indonesia periode 2011-2017 adalah rendah, harga minyak dunia periode 2011-2017 adalah rendah dan harga saham adalah periode 2011-2017 tinggi (2) Variabel inflasi secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham PT Astra International Tbk. (3) Variabel harga minyak dunia secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham PT Astra International Tbk (4) Variabel Inflasi dan harga minyak dunia secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham PT Astra International Tbk.

Kata kunci : inflasi, harga minyak dunia dan harga saham.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang Maha Megetahui, Maha Adil, lagi Maha Penyayang atas limpahan rahmat, taufik dan hidayah –Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini guna melengkapi persyaratan menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung. Shalawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan pegangan hidup bagi setiap makhluk untuk sadar dengan ketidak sempurnaanya, dan berusaha untuk berbuat baik bagi sesame. Semoga kita termasuk orang-orang yang mendapatkan syafaatnya di hari akhir.

Bukan tanpa rintangan, banyak proses yang harus dilewati, banyak pula pihak yang turut membantu kelancaran penulisan skripsi ini, saya telah berusaha dengan segala daya dan upaya guna menyelesaikannya. Namun tanpa bantuan dari berbagai pihak lain yang dengan keikhlasan hati tentunya skripsi ini tidak mungkin dapat terwujud. Untuk itu penulis mengucapkan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada **Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si.** sebagai dosen pembimbing utama **Bapak Khairiyansyah, S.E., M.M.** sebagai dosen pembimbing pendamping, atas kesabaran dalam bimbingan dan arahnya selama masa penyusunan skripsi.

Selain itu penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada mereka yang telah banyak memberisumbangan kepada penulis dalam rangka menyelesaikan karya ini, mereka adalah:



1. Bapak Dr. Ir. Muhammad Yusuf, M.Si, selaku Rerktor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung dan pembimbing utama yang telah berkenan membimbing serta memberikan arahan kepada penulis selama prosese penelitian dan penyusunan skripsi dilakukan.
3. Bapak Khairiyansyah, S.E., M.M, selaku pembimbing pendamping saya yang telah membimbing penulis dan memberikan masukan dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini sehingga hasil penelitian skripsi ini menjadi semakin baik.
4. Bapak Dr. Hamsani, S.E., M.Sc, selaku Ketua Jurusan Manajemen.
5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen beserta staff, bagian kebersihan dan Bapak Satpam di lingkungan Universitas Bangka Belitung terutama Fakultas Ekonomi.
6. Kedua Orang Tuaku tercinta (Gugup Pranoto dan Maryana) yang senantiasa memberikan dukungan, kasih sayang dan pengorbanan serta do'anya untuk keberhasilan penulis.
7. Adik-adikku (Egi Gunawan dan Gilang Restu Prasetyo) yang selalu menjadi pemicu agar menjadi contoh yang baik bagi mereka berdua.
8. Sahabat-sahabatku (Ovi, Putri, Jujun, Mela, Indria, Indes) dan tetangga sebelah rumahku yang selalu memberi dukungan (Helen).
9. Teman-teman seperjuangan di Manajemen 2 angkatan 2014.
10. Kalapas, senior-seniorku dan teman-temanku di Lapas Perempuan Kelas III Pangkalpinang yang selalu memberikan semangat dan dukungan yang luar

biasa sehingga penulis dapat melanjutkan kembali skripsi yang sempat hiatus cukup lama.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh penulis.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I    PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1    Latar Belakang.....	1
1.2    Rumusan Masalah.....	7
1.3    Batasan Penelitian.....	7
1.4    Tujuan Penelitian .....	7
1.5    Manfaat Penelitian .....	8
1.6    Sistematika Penulisan .....	9
<b>BAB II   LANDASAN TEORI .....</b>	<b>10</b>
2.1    Manajemen Keuangan .....	10
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan .....	10
2.1.2 Ruang Lingkup Manajemen Keuangan .....	10
2.1.3 Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan .....	11

2.2	Pasar Modal .....	11
2.2.1	Definisi Pasar Modal .....	11
2.2.2	Sejarah Pasar Modal .....	13
2.2.3	Jenis-jenis Pasar Modal .....	13
2.2.4	Pelaku Pasar Modal .....	15
2.3	Saham .....	17
2.3.1	Definisi Saham.....	17
2.3.2	Jenis-jenis Saham.....	18
2.3.3	Penilaian Saham.....	20
2.3.4	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	22
2.4	Inflasi .....	23
2.4.1	Pengertian Inflasi .....	23
2.4.2	Pembagian Inflasi .....	24
2.4.3	Skala Penilaian Inflasi .....	25
2.5	Harga Minyak Dunia .....	26
2.6.1	Minyak Bumi .....	26
2.6.2	Harga Minyak Dunia .....	27
2.6.3	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Minyak Dunia.....	28
2.6	Penelitian Terdahulu .....	29
2.7	Kerangka Pemikiran .....	30
2.8.1	Hubungan Inflasi dengan Harga Saham .....	31
2.8.2	Hubungan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga	

Saham .....	32
2.8.4 Hubungan Inflasi dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham.....	33
2.8 Hipotesis .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
3.1 Pendekatan Penelitian .....	35
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	35
3.3 Populasi dan Sampel.....	35
3.3.1 Populasi .....	36
3.3.2 Sampel.....	36
3.4 Jenis Data.....	36
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	37
3.6 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	37
3.6.1 Variabel Dependen .....	37
3.6.2 Variabel Independen.....	38
3.7 Teknik Analisis Data .....	39
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif .....	39
3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....	39
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	42
3.7.4 Uji Hipotesis.....	42
3.7.5 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	43
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44

4.1.1	Profil Singkat PT Astra International Tbk.....	44
4.1.2	Visi dan Misi PT Astra International Tbk .....	46
4.1.3	Arti dan Makna Logo.....	46
4.1.4	Dewan Komisaris dan Direksi Utama .....	48
4.2	Analisis dan Interpretasi Data.....	48
4.2.1	Variabel Penelitian .....	48
4.2.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	52
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2.3.1	Uji Normalitas .....	54
4.2.3.2	Uji Heteroskedastisitas .....	58
4.2.3.3	Uji Multikolonieritas .....	59
4.2.3.4	Uji Autokorelasi .....	60
4.2.4	Analisis Regresi Berganda.....	62
4.2.5	Uji Hipotesis .....	64
4.2.5.1	Uji Parsial (Uji T).....	64
4.2.5.2	Uji Simultan (Uji F) .....	65
4.2.6	Uji Koefisien Determinasi .....	65
4.3	Pembahasan Hipotesis .....	66
4.3.1	Perkembangan Tingkat Inflasi, Harga Minyak Dunia dan Harga Saham PT Astra International Tbk Periode 2011-2017 .....	66
4.3.2	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	68

4.3.3 Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham .....	69
4.3.4 Pengaruh Inflasi dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham .....	70
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>71</b>
5.1 Kesimpulan .....	71
5.2 Saran .....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>74</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

#### **DAFTAR TABEL**

Tabel I.1	Struktur Grup Astra .....	2
Tabel I.2	Perkembangan Inflasi di Indonesia Tahun 2011 - 2017.....	5
Tabel II.1	Skala Penilaian Inflasi dan Defenisinya .....	30
Tabel II.2	Penelitian Terdahulu.....	37
Tabel IV.1	Nama-Nama Dewan Komisaris dan Direksi PT Astra International Tbk .....	60

Tabel IV.2	Realisasi Tingkat Inflasi Periode Januari 2011 – Juli 2016 .....	61
Tabel IV.5	Realisasi Harga Minyak Dunia Periode 2011-2017 .....	65
Tabel IV.6	Realisasi Harga Saham PT Astra International Tbk Periode 2011-2017 .....	67
Tabel IV.7	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	68
Tabel IV.8	Uji Normalitas dengan Kolgomorov-Smirnov .....	70
Tabel IV.10	Hasil Uji Multikolonieritas .....	76
Tabel IV.11	Hasil Uji Autokorelasi .....	77
Tabel IV.12	Hasil Analisis Regresi .....	78
Tabel IV.13	Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	80
Tabel IV.14	Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	82
Tabel IV.15	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	84

### DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Perkembangan Harga Saham PT Astra International Tbk Tahun 2011 - 2016 .....	3
Gambar I.2	Tingkat <i>BI Rate</i> periode Januari 2011 – Juli 2016.....	6
Gambar I.3	Tingkat BI 7-Days Repo Rate periode Juni 2016 - Desember 2017.....	7



Gambar I.4	Harga Minyak Dunia <i>West Texas Intermediate</i> Periode 2008 – 2016.....	8
Gambar II.1	Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar IV.1	Logo PT Astra International Tbk (Bola Dunia).....	59
Gambar IV.2	Logo PT Astra International Tbk ( <i>A New Dinamic</i> ).....	59
Gambar IV.3	Uji Normalitas dengan Grafik Normal P-P Plot .....	71
Gambar IV.4	Uji Normalitas dengan Grafik Histogram.....	72
Gambar IV.5	Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i> .....	74



## **LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Realisasi Harga Saham PT Astra International Tbk Periode 2011-2017
- Lampiran 2 Realisasi Tingkat Inflasi di Indonesia Periode 2011-2017
- Lampiran 3 Realisasi Harga Minyak Dunia Periode 2011-2017
- Lampiran 4 Output SPSS 24
- Lampiran 5 Abstract UPT Bahasa
- Lampiran 6 TOEFL
- Lampiran 7 Lembar Plagiasi
- Lampiran 8 Kartu Bimbingan
- Lampiran 9 Daftar Riwayat Hidup

