

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN VOLUME PERDAGANGAN  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERKEBUNAN  
KELAPA SAWIT YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2016-2020**

*“THE EFFECT OF RUPIAH EXCHANGE RATE AND TRADING VOLUME ON  
SHARE PRICES IN PALM OIL PLANTATION COMPANIES LISTED IN  
INDONESIA STOCK EXCHANGE 2016-2020 PERIOD”*

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mengikuti Ujian Oral Comprehensive  
Sarjana Lengkap Pada Fakultas Ekonomi Universitas Lancang Kuning

Oleh

SELAMET RAHARJO

1761201263

MANAJEMEN



**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS LANCANG KUNING**

**PEKANBARU**

**2021**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : SELAMET RAHARJO  
NIM : 1761201263  
FAKULTAS : EKONOMI  
JURUSAN : MANAJEMEN  
JUDUL :PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN VOLUME  
PERDAGANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN PERKEBUNAN KELAPA SAWIT YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-  
2020

DISETUJUI

PEMBIMBING I

Dr. AGUS SESWANDI, SE, M.Si  
NIDN : 1027086301

PEMBIMBING II

AFVAN AQUINO, SE., MM  
NIDN : 1021087802

DEKAN



Dr. ARIAT, N, SE., MM  
NIDN : 1023046301

KETUA JURUSAN



Dr. FATKHURAHMAN, SE, M.Si, MM  
NIDN : 1020017801

## ABSTRAK

# PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERKEBUNAN KELAPA SAWIT YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020

OLEH

SELAMET RAHARJO

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh variabel Nilai Tukar Rupiah dan Volume Perdagangan secara parsial terhadap Harga Saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yang diperoleh dari bursa efek indonesia yaitu laporan keuangan dari tahun 2016-2020. Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan perkebunan kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling pada perusahaan perkebunan kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2016-2020 dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh sampel sebanyak 15 perusahaan perkebunan kelapa sawit. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil analisis data secara parsial volume perdagangan tidak berpengaruh terhadap harga saham dan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh Negatif signifikan terhadap harga saham. Hasil uji simultan menunjukkan bahwa model regresi dapat digunakan untuk memprediksi harga saham dibuktikan dengan nilai signifikan uji F sebesar  $0,007 < 0,05$ . Nilai Adjusted R-Square sebesar 0,130 menunjukkan bahwa kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen adalah sebesar 13% dan sisanya sebesar 87% dijelaskan oleh variabel lain diluar model penelitian.

Kata Kunci : Nilai Tukar Rupiah, Volume Perdagangan, Dan Harga Saham

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1. LATAR BELAKANG PENELITIAN**

Pasar modal merupakan salah satu sarana yang berfungsi menghimpun dana dari masyarakat. Keberadaan pasar modal memiliki peran penting bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi, yaitu pertama sebagai sarana bagi pendanaan usaha atau sebagai sarana bagi perusahaan untuk mendapatkan dana dari masyarakat pemodal (investor). Oleh karena itu, arah dan besarnya pergerakan pasar modal menjadi topik yang menarik bagi para akademisi dan praktisi pasar untuk mempelajarinya.

Disamping perkembangan pasar modal yang telah dijelaskan diatas, investasi di sektor publik memiliki risiko yang cukup tinggi oleh karena itu investasi yang dilakukan harus disadari pertimbangan yang rasional setelah sebelumnya memperoleh berbagai informasi yang sangat diperlukan untuk diperlukan untuk (expected return) yang diinginkan dan seberapa jauh kemungkinan hasil yang sebenarnya terjadi akan menyimpang dari hasil yang diharapkan.

Pada umumnya kinerja perusahaan dan harga saham akan selalu bergerak searah. Karena semakin baik kinerja keuangan suatu perusahaan, maka semakin tinggi laba yang diperoleh sehingga akan semakin banyak keuntungan yang dapat dinikmati oleh para pemegang saham artinya semakin besar pula tingkat

pengembalian sahamnya. Harga saham sebagai salah satu indikator untuk mengukur keberhasilan pengelolaan perusahaan, dimana kekuatan pasar di bursa saham ditunjukkan dengan adanya transaksi jual beli saham perusahaan tersebut di pasar modal. Terjadi syarat transaksi tersebut didasarkan pengamatan para investor terhadap prestasi perusahaan dalam meningkatkan keuntungan. Pemegang saham yang tidak puas terhadap kinerja manajemen dapat menjual saham yang dimiliki dan menginvestasikan uangnya ke perusahaan lain. Jika hal ini dilakukan, maka akan menurunkan harga saham suatu perusahaan.

Pergerakan harga saham sangat penting bagi suatu perusahaan karena jika permintaan terhadap saham semakin banyak, maka harga saham perusahaan tersebut akan meningkat. Kepercayaan para investor tersebut akan meningkat apabila harga saham yang tinggi dapat terus dipertahankan, sebaliknya kepercayaan para investor akan turun apabila harga saham suatu perusahaan terus mengalami penurunan secara terus menerus. Selain itu dalam menilai kinerja suatu perusahaan yang terdaftar di BEI, salah satunya dipengaruhi oleh harga saham apakah mengalami peningkatan, fluktuasi, penurunan atau stabil dan harga saham dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor seperti faktor ekstern dan intern. Dalam penelitian yang menjadi faktor ekstern adalah nilai tukar rupiah sedangkan faktor intern adalah volume penjualan saham.

Berikut ini adalah pergerakan rata-rata harga saham perusahaan penghasil kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016-2020:

Tabel 1.1

**Perkembangan Harga Saham Pada Perusahaan Perkebunan Kelapa Sawit  
Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020**

No	Perusahaan	Harga Saham				
		2016	2017	2018	2019	2020
1	Astra Agro Lestari Tbk	16.775	1.350	11.825	14.575	12.325
2	Austindo Nusantara Tbk	1.990	1.200	1.150	1.000	845
3	Eagle High Plantations Tbk	274	183	164	164	100
4	Dharma Satya Nusantara Tbk	550	436	410	460	610
5	Golden Plantations Tbk	250	366	190	1.484	500
6	Gozco Plantations Tbk	1.740	62	50	50	50
7	Jaya Agrie Wattie Tbk	127	202	135	92	90
8	PP London Sumatera Indonesia Tbk	1.740	1.420	1.290	1.485	1.375
9	Provident Agro Tbk	460	328	260	200	344
10	Sampoerna Agro Tbk	1.910	2.570	2.350	2.380	1.615
11	Salim Ivomas Pratama Tbk	494	464	460	432	420
12	Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk	9.175	3.420	4.050	4.140	4.150
13	Sawit Sumbermas Sarana Tbk	998	1.400	1.250	845	1.250
14	Tunas Baru Lampung Tbk	990	1.225	865	995	935
15	Bakrie Sumatra Plantations Tbk	50	163	107	101	114

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), 2021.

Pada tabel di atas, Terlihat rata rata nilai harga saham cenderung berubah ubah setiap tahun nya, pada perusahaan Astra Agro Lestari Tbk setiap tahun nya mengalami fluktuasi. Pada perusahaan Austindo Nusantara Tbk mengalami penurunan setiap tahun nya, pada perusahaan Eagle High Plantations Tbk juga setiap tahun nya mengalami penurunan, Pada perusahaan Dharma Satya Nusantara Tbk mengalami fluktuasi setiap tahun nya. Pada perusahaan Golden Plantations Tbk setiap tahun nya mengalami fluaktuasi. Pada perusahaan Gozco Plantations Tbk pada tahun 2017 mengalami penurunan dan 2018 mengalami penurunan juga tetapi di tahun mendatang mengalami rata rata nilai harga saham perusahaan yang sama. Pada perusahaan Jaya Agrie Wattie Tbk setiap nya mengalama turun dan naik rata rata nilai harga saham nya. Pada perusahaan PP London Sumatera Indonesia Tbk mengalami fluktuasi setiap tahunnya. Pada perusahaan Provident Agro Tbk juga mengalama fluktuasi setiap tahunnya. Pada perusahaan Sampoerna Agro Tbk setiap tahun nya mengalami fluktuasi. Pada perusahaan Salim Ivomas Pratama Tbk juga mengalami fluktuasi setiap tahunnya. Pada perusahaan Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk juga mengalami fluktuasi setiap tahunnya. Pada perusahaan Sawit Sumbermas Sarana Tbk juga mengalami fluktuasi setiap tahunnya. pada perusahaan Tunas Baru Lampung Tbk dan Bakrie Sumatra Plantations Tbk juga mengalam fluktuasi setiap tahunnya.

Nilai tukar mata uang atau sering disebut kurs merupakan harga mata uang terhadap mata uang lainnya. Ada dua pendekatan yang ditentukan nilai tukar mata uang yaitu pendekatan moneter dan pendekatan pasar. Dalam pendekatan moneter, nilai tukar mata uang didefinisikan sebagai harga dimana mata uang asing

diperjualbelikan terhadap mata uang domestik dan harga tersebut berhubungan dengan penawaran dan permintaan uang.

Alasan kenapa ambil nilai tukar rupiah dan tidak mengikut sertakan suku bunga, Dikarenakan kita ketahui nilai tukar dengan suku bunga ataupun harga komoditas, nilai tukar rupiah sangat berperan penting dalam pergerakan harga saham di indonesia dan menjadi acuan para investor domestik maupun luar negeri ketika harga rupiah melemah maka banyak yang membeli saham di indonesia . Dan dengan performa nilai tukar rupiah yang menguat seberapa besarkah pengaruh nya terhadap harga saham pada perusahaan2 di indonesia khusus nya perusahaan perkebunan kelapa sawit.

**Tabel 1.2.**  
**Nilai tukar rupiah**

<b>No</b>	<b>Tahun</b>	<b>Nilai tukar rupiah</b>
1	2016	13.436
2	2017	13.548
3	2018	14.481
4	2019	13.901
5	2020	14.105

Sumber: badan pusat statistik, 2021.

Pada tabel diatas, terlihat nilai tukar rupiah cenderung berubah-ubah setiap tahunnya. Pada tahun 2016 nilai tukar rupiah bernilai Rp. 13.436. pada tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar Rp.13.548. pada tahun 2018 mengalami kenaikan sebesar Rp.14.481 dan pada tahun 2019 mengalami penurunan sebesar Rp.13.901



dan pada tahun 2020 mengalami kenaikan kembali sebesar Rp.14.105. setiap tahunnya nilai tukar rupiah mengalami fluktuasi setiap tahunnya.

Pengelolaan nilai tukar yang realistis dan perubahan yang cukup rendah dapat menimbulkan kepastian dunia usaha sebagaimana yang terjadi pada beberapa waktu terakhir merupakan suatu hal yang penting dalam meningkatkan investasi maupun kegiatan yang berorientasi pada ekspor. Nilai tukar yang melonjak-lonjak secara drastis dan tak terkendali akan menyebabkan kesulitan pada dunia usaha dalam merencanakan usaha terutama bagi mereka yang mendatangkan bahan baku dari luar negeri atau menjual barangnya ke pasar ekspor

**Tabel 1.3.**  
**Volume perdagangan**

<b>No</b>	<b>Tahun</b>	<b>Volume Perdagangan</b>
1	2016	278,06
2	2017	373,46
3	2018	299,93
4	2019	106,73
5	2020	252,53

Sumber: Bursa Efek Indonesia, 2021.

Pada tabel 3 dapat diketahui bahwa volume perdagangan dari tahun 2016-2020 mengalami fluktuasi. Dan dari tabel terlihat bahwa volume perdagangan terendah terjadi pada tahun 2019 yaitu sebesar 106,93 sedangkan volume perdagangan tertinggi terjadi pada tahun 2017 sebesar 373,46. Hal ini membuat

perusahaan terutama pihak manajemen untuk mengetahui faktor apa yang menyebabkan volume perdagangan tidak meningkat setiap tahunnya. Apabila volume penjualan saham meningkat maka akan memberikan keuntungan bagi perusahaan dan berdampak baik bagi kinerja perusahaan.

Volume penjualan merupakan penjualan yang dinyatakan dalam jumlah penjualan banyaknya satuan fisik atau jumlah uang yang harus di capai. Salah satu tujuan perusahaan dalam melaksanakan kegiatannya yaitu tercapainya tingkat volume penjualan yang diinginkan oleh perusahaan tersebut baik berupa barang atau jasa, dengan volume penjualan perusahaan dapat menghasilkan pendapatan dan memperoleh laba yang diharapkan sehingga peningkatan volume penjualan sangat diperlukan oleh perusahaan agar dapat mencapai laba serta kelangsungan hidupnya dapat dipertahankan.

Penelitian terdahulu yang berhubungan dengan penelitian ini adalah penelitian yang dilakukan oleh Hendro dan Tri (2016) yang mengkaji “Analisis Nilai Tukar Rupiah, Volume Perdagangan, ROA, DER dan Size terhadap harga (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ45 Periode 2011-2014). Hasil penelitian menunjukkan bahwa semua variabel independen (Nilai Tukar Rupiah, Volume Perdagangan, ROA, DER dan Size) berpengaruh terhadap harga saham.

Penelitian Sudoni dan Ernah (2019) tentang “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham PT. London Sumatra Indonesia Tbk”. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa EPS, ROE dan Nilai Tukar Rupiah berpengaruh secara

signifikan terhadap harga saham. Selanjutnya penelitian yang dilakukan Robin (2011) tentang “Pengaruh Volume Perdagangan dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham: Studi Emiten PT. Astra Argo Lestari Tbk di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2007”. Hasil penelitian ini bahwa adanya pengaruh Volume Perdagangan dan Kinerja Keuangan terhadap harga saham.

Berdasarkan kajian diatas penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh nilai tukar rupiah dan volume penjualan terhadap harga saham pada perusahaan penghasil kelapa sawit lebih dalam, maka penulis mengangkat judul penelitian ini **“Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan Volume Perdagangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perkebunan Kelapa Sawit Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020”**.

## **1.2. PERUMUSAN MASALAH**

Berdasarkan latar belakang penelitian diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap harga saham?
2. Apakah Volume Perdagangan berpengaruh signifikan terhadap harga saham?
3. Apakah nilai tukar rupiah dan volume perdagangan berpengaruh signifikan terhadap harga saham?

## **1.3. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN**

### **1.3.1. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Menganalisis besarnya pengaruh nilai tukar rupiah terhadap harga saham perusahaan kelapa sawit.
2. Menganalisis besarnya pengaruh volume perdagangan terhadap harga saham perusahaan kelapa sawit.
3. Menganalisis besarnya pengaruh nilai tukar rupiah, volume perdagangan terhadap harga saham.

### **1.3.2. Manfaat Penelitian**

Dengan tercapainya tujaun diatas, maka manfaat yang diharapkan adalah sebagai berikut :

1. Bagi Penulis

Penelitian ini sebagai wadah untuk mempraktekkan teori-teori selama perkuliahan di fakultas ekonomi khususnya di bidang manajemen keuangan yang berkaitan dengan nilai tukar rupiah dan volume penjualan.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dijadikan referensi atau masukan untuk kebijakan-kebjakan perusahaan pada periode selanjutnya.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi tambahan bagi peneliti lainnya untuk melanjutkan penelitian ini kedalam dimensi yang lebih luas, seperti variabel lain selain variabel yang diteliti.

#### **1.4. SISTEMATIKA PENULISAN**

Untuk Memudahkan dalam penyusunan proposal ini, maka penullis membaginya menjadi 6 (enam) Bab sebagai berikut:

##### **BAB I            PENDAHULUAN**

Pendahuluan yang terdiri dari latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penulisan.

##### **BAB II           TELAAH PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS**

Bab ini berisi penjelasan landasan teori, kerangka penelitian dan hipotesis yang berguna sebagai dasar pemikiran dalam pembahasan masalah yang diteliti dan mendasari pengujian yang digunakan dalam bab V yang diambil dari berbagai macam literatur.

##### **BAB III          METODE PENELITIAN**

Bab ini akan dijelaskan tentang metode penelitian berisi tentang metode penelitian dan definisi operasioanl yang digunakan dalam

penelitian ini. Dijabarkan pula tentang jumlah dan karakteristik sampel yang digunakan, jenis dan sumber data yang didapatkan, serta metode analisis yang akan digunakan untuk mengolah data yang sudah dikumpul dari obyek penelitian (Sampel)

#### **BAB IV            GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN**

Pada bab ini akan menguraikan tentang gambaran umum perusahaan yang meliputi sejarah singkat perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian.

#### **BAB V            HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Bab ini menguraikan hasil dari pemilihan sampel, deskriptif data, hasil dari pengujian asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, hasil uji hipotesis, koefisien determinasi, dan pembahasan hasil penelitian.

#### **BAB VI            KESIMPULAN DAN SARAN**

Merupakan bab terakhir dari skripsi ini yang berisi kesimpulan penelitian dan saran dari pembahasan. Saran yang diajukan berkaitan dengan penelitian dan merupakan anjuran yang diharapkan dapat berguna baik pihak-pihak yang memiliki kepentingan dalam penelitian ini.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agus, Sartono., 2012, **Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi**, Edisi Keempat, Yogyakarta: BPF
- \_\_\_\_\_, 2011, **Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi**, Yogyakarta: BPF
- Basu Swastha Dharmamesta, 2004., **Manajemen Pemasaran Perilaku Konsumen.**, Edisi Ketiga, Yogyakarta: Liberty
- \_\_\_\_\_, 2005., **Asas-Asas Marketing**, Yogyakarta: Liberty
- Darsono., 2011., **Manajemen Sumber Daya Manusia Abad 21.**, Jakarta:Nusantara Consulting
- Darmidji, Tjiptono, dan Fakhrudin., 2012, **Pasar Modal di Indonesia**, Edisi Ketiga, Jakarta: Salemba Empat
- Efendi., Pakpahan., 2009, **Volume Penjualan**, Jakarta: PT. Bina Intitama Sejahtera
- Fahmi, Irham., 2012, **Analisis Kinerja Keuangan**, Bandung: Alfabeta
- Freddy, Rangkuti., **Strategi Promosi yang Kreatif dan Analisis Kasus Integrated Marketing Coummunication.**, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama
- Ghozali, Imam., 2011, **Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS**, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Hanafi, Mamduh M., 2016, **Analisis Laporan Keuangan**, Edisi Kelima, Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Hidayat, Alimul., 2010, **Metode Penelitian Kesehatan Paradigma Kuantitatif**, Jakarta: Heath Books
- Husnan, Suad., 2013, **Manajemen Keuangan**, Edisi Keempat, Yogyakarta: BPF
- \_\_\_\_\_, 2012, **Dasar-Dasar Manajemen Keuangan**, Edisi Keenam, Cetakan Pertama, Yogyakarta: UPP STIM TPKN
- \_\_\_\_\_, 2009, **Dasar-Dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas**,Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Jeff, Madura., Roland Fox., 2011, **International Financial Management**, Boston: Cengage Learning

- Jogiyanto, Hartono., 2011, **Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman**, Yogyakarta: BPPE
- Kotler, Philip, 2010, **Manajemen Pemasaran**, Edisi Ketiga Belas Bahasa Indonesia, Jilid I dan II, Jakarta: Erlangga
- \_\_\_\_\_, 2014, **Manajemen Pemasran**, Jilid I, Edisi Ketiga Belas, Jakarta: Erlangga
- Kodrat, 2010, **Manajemen Investasi**, Bandung: Alfabeta
- Mahyus, Ekananda, 2014, **Ekonomi Internasional**, Jakarta: Erlangga Musthafa, 2017, **Manajemen Keuangan**, Yogyakarta: Cv. Andi Offset
- Muzdalifah, Aziz., **Manajemen Investasi: Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham**, Yogyakarta: Deepublish
- Nopirin, 2012, **Pengantar Ilmu Ekonomi Mikro Makro**, Yogyakarta: BPFPE
- Sukirno, Sadono., 2011, **Makro Ekonomi Teori Pengantar**, Edisi Ketiga, Jakarta: Rajawali Pers
- Salim, H., 2012, **Hukum Pertambangan di Indonesia**, Jakarta: Raja Grafindo Peadar
- Sawidji, Widodoatmojo., 2005, **Cara Sehat Investasi di Pasar Modal**, Jakarta: PT. Eflex Media Computindo
- Sugiyono, 2012, **Memahami Penelitian Kuantitatif**, Bandung: Alfabeta
- \_\_\_\_\_, 2017, **Metode Penelitian Kuantitatif**, Bandung: CV. Alfabeta