

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI INDONESIA**

SKRIPSI

Di ajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh :

NICHO WIJAYA

17011010126/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2023

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI INDONESIA**

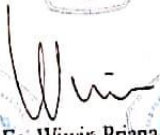
Oleh:

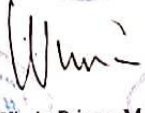
Nicho Wijaya
17011010126

Telah dipertahankan di hadapan dan di terima oleh tim penguji skripsi pada
tanggal **13 Januari 2023**.

Dosen Pembimbing

Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan


Drs. Ec. Wiwin Priana, M.T.
NIP. 196008101990031001


Drs. Ec. Wiwin Priana, M.T.
NIP. 196008101990031001

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "VETERAN" Jawa Timur

25 JAN 2023


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nicho Wijaya
NPM : 17011010126
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 di Indonesia.

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa :

1. Skripsi saya adalah asli dan benar – benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah di ajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional UPN “Veteran” Jawa Timur, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang di tulis atau di publikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas di cantumkan sebagai acuan dengan di sebutkan nama pengarang dan di cantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar – benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah di peroleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi – sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Surabaya, 1 Januari 2023



Nicho Wijaya
NPM. 17011010126

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. Atas segala limpahan rahmat, nikmat, dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan Laporan Tugas Akhir (Skripsi) dengan judul **“PENGARUH INFLASI, KURS, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI INDONESIA”**. Penulisan skripsi ini adalah salah satu persyaratan untuk kelulusan dan meraih gelar sarjana Ekonomi Pembangunan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Semoga hasil dari penelitian ini akan mampu bermanfaat bagi banyak pihak.

Dalam penyusunannya, penulis menyadari jika Skripsi ini dapat diselesaikan karena adanya dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana P, MT selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana P, MT selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Orang tua tercinta, yang telah memberikan restu, doa, kasih sayang, dan motivasi selama ini.

6. Bapak dan Ibu dosen program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Sahabat – sahabat yang ikut mendukung dan membantu proses pengerjaan Skripsi sampai selesai.
8. Seluruh teman – teman mahasiswa Ekonomi Pembangunan dan pihak terkait yang membantu pengerjaan skripsi ini. Semoga segala bantuan dan motivasi yang telah diberikan oleh seluruh pihak kepada penulis mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Dengan penulisan ini penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan sehingga penulis membutuhkan kritik dan saran untuk koreksi demi perbaikan. Semoga Penelitian ini akan mampu memberikan manfaat dan berguna untuk para pembaca dan pihak terkait yang membutuhkan.

Surabaya, 24 Januari 2023

Nicho Wijaya

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	v
DAFTAR GRAFIK	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Ruang Lingkup Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.2 Inflasi.....	12
2.1.3 Kurs.....	13
2.1.4 Suku Bunga.....	14
2.1.5 Indeks LQ45.....	13
2.2 Hubungan Antar Variabel.....	16
2.2.1. Hubungan Inflasi Terhadap Indeks Saham LQ45.....	16
2.2.2. Hubungan Kurs Terhadap Indeks Saham LQ45.....	17
2.2.3. Hubungan Suku Bunga BI Terhadap Indeks Saham LQ45.....	18
2.3 Penelitian Terdahulu.....	19
2.4 Kerangka Pemikiran.....	23
2.5 Hipotesis.....	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
3.1.1 Variabel Terikat (Dependent Variabel).....	27
3.1.2 Variabel Bebas (Independent Variabel).....	28
3.2 Teknik Pengumpulan Sampel.....	28
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3.1 Jenis Data.....	29
3.4 Teknik Analisis dan Pengolahan Data.....	30
3.4.1 Jenis Data.....	30
3.4.2 Sumber Data.....	31
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	35
4.1.1 Indeks Pembangunan Manusia.....	35
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	37
4.2.1 Perkembangan Harga Saham LQ45 di BEI.....	38
4.2.2 Perkembangan Kurs Dollar terhadap Rupiah.....	39
4.2.3 Perkembangan Inflasi dan Suku Bunga Indonesia.....	30

4.3	Hasil Pengujian	42
4.3.1	Asumsi Klasik.....	42
4.3.2	Koefisien Determinasi	44
4.3.3	Uji F.....	45
4.3.4	Uji t	45
4.3.5	Regresi Linier Berganda	47
4.4	Pembahasan.....	48
4.4.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Saham LQ45.....	48
4.4.2	Pengaruh Suku Bunga Indonesia Terhadap Saham LQ45.....	50
4.4.3	Pengaruh Kurs Terhadap Saham LQ45	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		54
5.1	Kesimpulan	54
5.2	Saran	54
DAFTAR PUSTAKA		55
LAMPIRAN.....		57

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan Indeks LQ45 di BEI Tahun 2010-2019 (Persen)	38
Tabel 4.2 Perkembangan Kurs Dollar di Indonesia Tahun 2010-2019 (Rupiah) .	39
Tabel 4.3 Tingkat Inflasi Tahun 2010 – 2019 (Persen)	40
Tabel 4.4 Tingkat Suku Bunga di Indonesia 2010-2019 (Persen).....	41
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas Metode Tolerance & VIF	43
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas Metode Park.....	43
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi Metode Run Test.....	44
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi	44
Tabel 4.9 Uji F.....	45
Tabel 4.10 Uji t.....	45
Tabel 4.11 Regresi Linier Berganda.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_0	45
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Variabel Inflasi	46
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan Variabel Kurs	46
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan Suku Bunga	46

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1	Indeks LQ45 di Indonesia Tahun 2010 – 2019 (Persen).....	2
Grafik 4.2	Kurs Dollar Terhadap Rupiah di Indonesia Tahun 2010 – 2019 (Ribu Rupiah).....	4
Grafik 4.3	Indeks Suku Bunga dan Inflasi di Indonesia Tahun 2010 – 2019 (Persen).....	5
Grafik 4.1	Kurva Uji Normalitas	42
Grafik 4.2	Uji Normalitas Probability Plot.....	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Inflasi, Kurs, Suku Bunga Indonesia dan Indeks LQ45	45
Lampiran 2 : Tabel t dan Tabel F	57
Lampiran 3 : Pengujian Data	59

ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI INDONESIA

Nicho Wijaya

Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas
Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

17011010126@student.upnjatim.ac.id

ABSTRAK

Studi ini bermaksud guna mengetahui apakah terdapat pengaruh inflasi, kurs dan suku bunga terhadap indeks harga saham LQ45 di Indonesia. Jenis penelitian kuantitatif, variabel bebas yang dipakai diantaranya inflasi, kurs, suku bunga sertifikat bank Indonesia. Teknik pengumpulan sampel mempergunakan data tahunan yang terukur secara vwaktu (time series) mulai tahun 2010-2019. Yang artinya data yang dipakai yaitu 9 tahun. Sampel yang telah didapat dan dikumpulkan dari instansi yang bersangkutan, www.idx.co.id, www.investing.com, serta Badan Pusat Statistik Indonesia. Data yang dipakai berjenis data kuantitatif. Data yang sudah diperoleh lalu dianalisa mempergunakan analisis regresi linear berganda dengan model OLS yaitu Ordinary Least Square. Peneliti menghasilkan Inflasi serta Kurs berpengaruh pada indeks harga saham LQ45 di Indonesia pada tahun 2010-2019, sementara Suku Bunga Indonesia tidak berpengaruh, secara simultan Suku Bunga, Inflasi dan Kurs berpengaruh pada indeks harga saham LQ45

Kata kunci : Inflasi, Kurs, LQ45, Suku Bunga

ANALYSIS OF THE EFFECT OF INFLATION, EXCHANGE AND INTEREST RATE ON THE LQ45 STOCK PRICE INDEX IN INDONESIA

Nicho Wijaya

Development Economics Study Program, Faculty of Economics and Business,
East Java “ Veteran” National Development University

17011010126@student.upnjatim.ac.id

ABSTRACT

The purpose of the research is to find out whether there is an influence of inflation, exchange rates and interest rates on the LQ45 stock price index in Indonesia. This research is a quantitative type, the independent variables are inflation, exchange rates, SBI interest rates. Sampling technique with annual time series data from 2010-2019. Data used 9 years. Samples were obtained from the Indonesian Central Bureau of Statistics, www.idx.co.id, www.investing.com, as well as through related agencies. The data used is quantitative data type. The data that has been obtained is then analyzed using multiple linear regression analysis with the Ordinary Least Square model. the researcher found that inflation and exchange rates had an effect on the LQ45 stock price index in Indonesia in 2010-2019, while Indonesian interest rates had no effect on the LQ45 stock price index in Indonesia in 2010-2019, simultaneously interest rates, inflation and exchange rates had an effect on the index . LQ45 share price

Keywords : Inflation, Exchange Rate, LQ45, Interest Rate