

**Analisis Pengaruh Nilai Kurs, Inflasi dan Suku Bunga Acuan Terhadap
Indeks IHSG di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi *COVID-19* Tahun
2019-2021**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi**



Disusun oleh:

**ALIFIO ANANDA SHATRIA
18011010060/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2023**

SKRIPSI

Analisis Pengaruh Nilai Kurs, Inflasi dan Suku Bunga Acuan Terhadap Indeks IHSG di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi COVID-19 Tahun 2019-2021

Yang disusun Oleh :

Nama : Alifio Ananda Shatria
NPM : 18011010060
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S-1 Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Perbankan

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 3 November 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Dosen Pembimbing

Koord. Program Studi Ekonomi
Pembangunan

Drs. Ec. M. Taufiq, M.M.
NIP. 196805011993031000

Riko Setya Wijaya, S.E., M.M.
NIP. 18119800105073

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

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

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Alifio Ananda Shatria
NPM : 18011010060
Program Studi : S-1 Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Perbankan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Kurs, Inflasi dan Suku Bunga Acuan Terhadap Indeks IHSG di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi *COVID-19* Tahun 2019-2021

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa :

1. Skripsi saya adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan 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 ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 02 September 2022



Alifio Ananda Shatria
NPM. 18011010060

KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Nilai Kurs, Inflasi dan Suku Bunga Acuan Terhadap Indeks IHSG di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi *COVID-19* Tahun 2019-2021”**.

Adapun tujuan dari penelitian skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN “Veteran” Jawa Timur.

Sehubungan dengan selesainya karya akhir ini, peneliti menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Ec. M. Taufiq, M.M. selaku Dosen Pembimbing
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.M.T. selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Riko Setya Wijaya, SE, M.M. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Kedua Orang Tua Penulis yang telah memberikan doa, dukungan dan kasih sayang sehingga penulis dapat menyelesaikan dan menyusun skripsi dengan lancar.

6. Arsyavanya Zahranisa Hayya yang telah memberikan dukungan berupa doa dan motivasi kepada penulis.
7. Semua pihak yang ikut berpartisipasi dalam proses penyelesaian skripsi.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu, saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga karya akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surabaya, 04 November 2023

Alifio Ananda Shatria

**Analisis Pengaruh Nilai Kurs, Inflasi dan Suku Bunga Acuan Terhadap
Indeks IHSG di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi *COVID-19* Tahun
2019-2021**

Alifio Ananda Shatria
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
alifioananda99@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah meneliti dampak dari inflasi, kurs serta suku bunga acuan yang ada pada masa pandemi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Populasi penelitian ini terdiri dari perusahaan yang terdaftar dalam indeks IHSG pada tahun 2019-2021 di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang menggunakan sampel data selama 36 bulan. Penelitian ini menggunakan metode analisis kuantitatif yang diuji dengan metode pengujian asumsi klasik terdiri dari analisis regresi linier berganda, uji autokorelasi, uji multikolinearitas dan uji heteroskedastisitas serta dengan metode pengujian hipotesis yang terdiri dari uji koefisien determinasi, uji-F dan uji-t. Hasil dari penelitian ini menunjukkan inflasi dan suku bunga acuan memiliki pengaruh simultan yang ditimbulkan dari adanya pengaruh variabel nilai kurs. Ketiga variabel nilai kurs, inflasi dan suku bunga acuan dapat mempengaruhi nilai variabel IHSG secara simultan pada masa pandemi *COVID-19* tahun 2019-2021.

Kata Kunci: COVID-19; IHSG; Inflasi; Kurs; dan Suku Bunga Acuan

**Analisis Pengaruh ilai Kurs, Inflasi dan Suku Bunga Acuan Terhadap
Indeks IHSG di Bursa Efek Indonesia Pada Masa Pandemi *COVID-19* Tahun
2019-2021**

Alifio Ananda Shatria
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
alifioananda99@gmail.com

ABSTRACT

The aim of this study is to examine the effect of inflation, currency rate and Bank Indonesia (BI) interest rate on IDX Composite Index during COVID-19. The subject of this study comprises companies that are listed on the IDX Composite Index in Indonesia Stock Exchange (IDX) throughout 2019-2021 using the sample on 36 months period. This research utilize quantitative methods which consists of multiple linear regression, correlation, multicollinearity and heteroscedasticity as the classical assumption testing. Hypothesis testing constitute of coefficient determination test, t-test and F-test. The result of this study shows that inflation and BI rate has a simultaneous effect which appears from the influence of currency rate. All three variables inflation, currency rate and BI rate could impact the IDX Composite Index simultaneously before and during COVID-19 amongst 2019-2021

Keywords: COVID-19; JCI Index; Inflation; Exchange rate; and Interest Rates

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Ruang Lingkup Penelitian	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	14
2.1 Nilai Kurs	14
2.1.1 Nilai Tukar Kurs Nominal dan Nilai Tukar Kurs Riil	15
2.1.2 Sistem Pertukaran Kurs.....	16
2.1.3 Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Kurs	17
2.2 Inflasi	17
2.2.1 Teori Inflasi	18
2.2.2 Cara Mengukur Inflasi	20
2.3 Suku Bunga Acuan	21
2.3.1 Teori Suku Bunga	22
2.4 Indeks Harga Saham Gabungan	23
2.4.1 Metode Penghitungan Indeks Harga Saham Gabungan	24
2.4.2 Hubungan Nilai Kurs dengan Indeks Harga Saham Gabungan.....	25
2.4.3 Hubungan Inflasi dengan Indeks Harga Saham Gabungan.....	26
2.4.4 Hubungan Suku Bunga Acuan dengan Indeks Harga Saham Gabungan.....	27

2.5	Kerangka Konseptual	28
2.6	Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		31
3.1	Pendekatan Penelitian.....	31
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian.....	31
3.3	Definisi Operasional Variabel Penelitian	31
3.4	Teknik Pengumpulan Data	33
3.5	Metode Pengumpulan Data	34
3.6	Teknik Analisis.....	34
3.7	Uji Hipotesis	35
3.7.1	Uji Asumsi Klasik (BLUE).....	35
3.7.2	Uji Koefisien Determinasi.....	38
3.7.3	Uji Simultan (Uji F)	39
3.7.4	Uji Parsial (Uji t).....	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Hasil.....	43
4.1.1	Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan	43
4.1.2	Perkembangan Nilai Kurs	46
4.1.3	Perkembangan Inflasi.....	48
4.1.4	Perkembangan Suku Bunga Acuan Bank Indonesia.....	51
4.2	Hasil Penelitian.....	54
4.2.1	Regresi Linear Berganda.....	54
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	56
4.2.2.1	Uji Autokorelasi	56
4.2.2.2	Uji Multikolinearitas	57
4.2.2.3	Uji Heteroskedastisitas	58
4.2.3	Uji Hipotesis.....	59
4.2.3.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	59
4.2.3.2	Uji Simultan (F).....	60
4.2.3.3	Uji Parsial (t)	61
4.3	Pembahasan	63
4.3.1	Pengaruh Nilai Kurs (X1) Terhadap IHSG (Y)	63

4.3.2 Pengaruh Inflasi (X2) Terhadap IHSG (Y).....	64
4.3.3 Pengaruh Suku Bunga Acuan (X3) Terhadap IHSG (Y).....	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	68
5.1 Kesimpulan.....	68
5.2 Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

	Halaman
4. 1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	43
4. 2 Perkembangan Nilai Kurs	46
4. 3 Perkembangan Inflasi.....	48
4. 4 Perkembangan Suku Bunga Acuan Bank Indonesia.....	51
4. 5 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	54
4. 6 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....	57
4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
4. 10 Hasil Uji Simultan (F).....	61
4. 11 Hasil Uji Parsial (t)	62

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1. 1 Kurs Rupiah Terhadap Dolar Amerika Serikat Tahun 2019 – 2021.....	5
1. 2 Tingkat Inflasi Tahun 2019 - 2021	7
1. 3 Suku Bunga Acuan Bank Indonesia Tahun 2019-2021	8
1. 4 Grafik IHSG Tahun 2019 – 2021.....	10
2. 1 Kerangka Konsep.....	29
3. 1 Kurva Distribusi F.....	40
3. 2 Kurva Distribusi t.....	41

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Data Penelitian.....	75
Lampiran 2 : Data Penelitian Terdahulu	76
Lampiran 3 : Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	81
Lampiran 4 : Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson)	82
Lampiran 5 : Hasil Uji Multikolinearitas	83
Lampiran 6 : Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	84
Lampiran 7 : Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	85
Lampiran 8 : Hasil Uji Simultan (F)	86
Lampiran 9 : Hasil Uji Parsial (t).....	87