

**PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA
(BI RATE) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1
Program Studi Ekonomi Pembangunan



Disusun oleh:

HENDRI JAYA SAPUTRA
1611010157 / FEB / EP

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2020**

SKRIPSI

PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKUBUNGA (BI RATE) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

HENDRI JAYA SAPUTRA

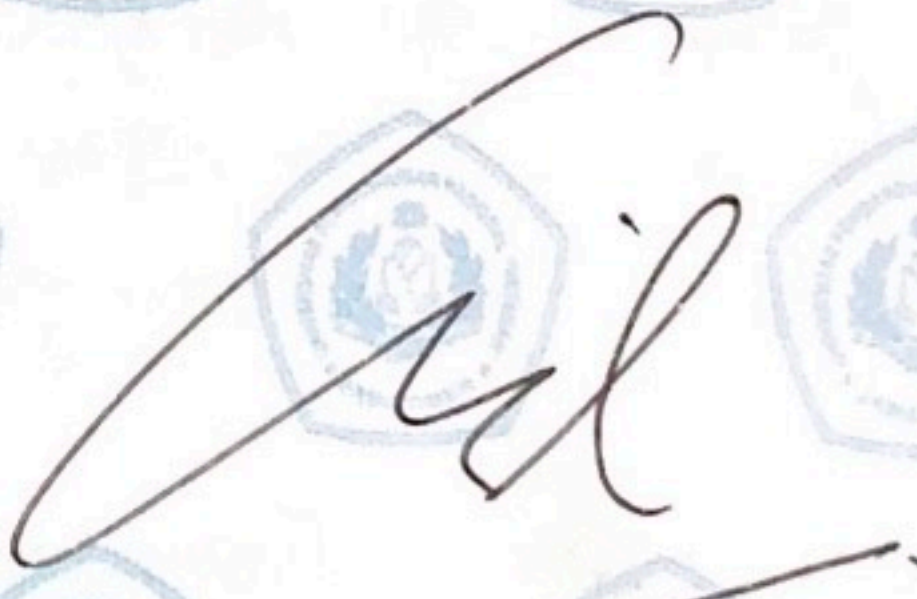
1611010157/ FEB/ EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji Skripsi
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 18 September 2020

**Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan**

Dosen Pembimbing Utama


Drs. Ec. Wiwin Priana, MT
NIP. 196008101990031001


Dr. SriMuljaningsih, SE, MP
NIP. 19570631989032001

Mengetahui,

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


Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E M.T
NIP. 195908281990031001

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hendri Jaya Saputra

NPM : 1611010157

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Dengan ini saya menyatakan bahwa

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Dosen Pembimbing.
2. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik Sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional “VETERAN” Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lain.
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi yang sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Surabaya, 12 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan,

(Hendri Jaya Saputra)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat serta hidayahnya yang telah dilimpahkan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu kewajiban mahasiswa untuk memenuhi tugas dan syarat akhir di akedemis di Perguruan Tinggi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Ekonomi Pembangunan. Dalam penulisan skripsi ini penulis mengambil judul “PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, SUKU BUNGA (*BI Rate*) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa didalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangannya. Hal ini disebabkan karena masih terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang ada. Walaupun demikian berkat bantuan dan bimbingan yang diterima dari Ibu Dr. Sri Muljaningsih,SE, MP. Selaku Dosen Pembimbing Utama yang dengan penuh kesabaran telah mengarahkan dari awal untuk memberikan bimbingan kepada peneliti, sehingga skripsi ini dapat terususun dan terselesaikan dengan baik.

Atas terselesainya skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat melaksanakan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi,MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan izin guna pelaksanaan skripsi ini.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE,MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Drs. Ec. Wiwiwn Priana, MT selaku Koordinator Progam Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”

Jawa Timur yang selalu memberikan kemudahan dalam birokrasi pada saat pengajuan dan bimbingan maupun pada saat menyelesaikan skripsi.

5. Ibu Dr. Sri Muljaningish, SE, MP. Selaku dosen pembimbing yang memberikan saran, kritik serta arahan kepada penulis dalam menyusun skripsi dengan baik.

Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.

Pimpinan dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah membantu dalam memperlancara skripsi penulis.

Bapak Yasin dan Ibu Inartik selaku kedua orang tua saya, yang selalu memberikan dukungan moral dan psikologis pada saat titik terendah saya sekalipun, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.

Kepada teman-teman saya Putri kartika (Lala), Afifah della (Ella), Monia Ria Melati (Monia), A.A.A Diani Vira Negara (Gek Vira), Wendy Prasetya (Nyo wendy), Noviar Renindia R (Nindy). Yang telah memberikan motivasi dan bantuannya selama penyusunan skripsi ini.

Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dalam penyelesaian skripsi di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Akhir kata semoga Allah SWT melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah membantu terselesaikannya Skripsi ini. Penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis maupun pembaca lebih mengetahui wawasan dan pengetahuan dapat digunakan untuk sebagaimana mestinya serta dapat dilanjutkan sebagai penelitian selanjutnya.

Surabaya, 1 oktober 2019

Penulis

HENDRI JAYA SAPUTRA

ABSTRAK

Seiring dengan perkembangan jaman, kesadaran masyarakat Indonesia terhadap investasi semakin meningkat. Indeks harga saham gabungan atau yang bisa disingkat (IHSG) merupakan salah satu bukti dari fenomena tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar, inflasi, dan suku bunga *BI Rate* terhadap IHSG. Periode penelitian yang digunakan adalah dari tahun 2009 – 2018. Data yang digunakan adalah data sekunder. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan *level of significant* 0.05. Dari hasil koefisien determinasi didapatkan nilai R Square sebesar 0.856, yang artinya sebesar 85.6% variabel independen mempengaruhi variabel dependen, sedangkan sisanya sebesar 14.4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Hasil penelitian hipotesis menunjukkan bahwa nilai tukar, inflasi, dan suku bunga *BI Rate* secara simultan memiliki pengaruh terhadap IHSG. Tetapi pada uji parsial, nilai tukar, inflasi, dan suku bunga tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
SURAT PERNYATAAN	
KATA PENGANTAR.....	
ABSTRAK	
DAFTAR ISI	
DAFTAR GAMBAR.....	
DAFTAR TABEL	
DAFTAR LAMPIRAN	
BAB I PENDAHULUAN.....	
1.1 Latar Belakang	
1.2 Rumusan Masalah	
1.3 Tujuan Penelitian	
1.4 Manfaat penelitian.....	
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	
2.1 Penelitian Terdahulu	
2.2 Perbedaan Dengan Penelitian Terdahulu	
2.3 Landasan Teori.....	
2.3.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	
2.3.2 Jenis Indeks di Bursa Saham.....	
2.3.3 Inflasi	
2.3.4 Suku Bunga (BI Rate)	

2.3.5 Kurs	
2.4 Hubungan Antar Variabel	
2.4.1 Hubungan Nilai Tukar Dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	
2.4.2 Hubungan Inflasi Dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	
2.4.3 Hubungan Suku Bunga Dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	
2.5 Kerangka Konseptual	
2.6 Hipotesis.....	
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	
3.2 Teknik Pengumpulan Data	
3.3 Teknik Analisis dan Pengolahan Data	
3.3.1 Regresi Linier Berganda	
3.3.2 Pendekatan Regresi Linier Berganda dengan Asumsi BLUE	
3.3.3 Uji Hipotesis	
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	
4.2.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia	
.....	
4.2.2 Perkembangan Inflasi di Indonesia	
4.2.3 Perkembangan Suku Bunga (<i>BI rate</i>)	
4.2.4 Perkembangan Nilai Tukar (Kurs)	
4.3 Hasil Analisis Regresi Berganda dengan Asumsi Klasik BLUE.....	
4.4 Analisis Dan Pengujian Hipotesis.....	

4.5 Koefisien Determinasi.....	.....
4.6 Hasil Analisis Regresi Berganda Dengan Uji Parsial (Uji T).....	.....
4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda denga Uji Parsial (Uji t) .....	.....
4.8 Pembahasan.....	.....
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	.....
5.1 Kesimpulan .....	.....
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	.....
5.3 Saran.....	.....
DAFTAR PUSTAKA .....	.....
LAMPIRAN.....	.....

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan .....	.....
Gambar 1.2 Suku Bunga .....	.....
Gambar 1.3 Tingkat Laju Inflasi .....	.....
Gambar 1.4 Perkembangan Nilai Tukar.....	.....
Gambar 2.5 kerangka konseptual.....	.....
Gambar 3.1 Daerah kritis h_0 melalui kurva distribusi F.....	.....
Gambar 2. Daerah kritis H_0 melalui kurva distribusi t .....	.....
Gambar 3.1 Kurva DW .....	.....
Gambar 4.1 Kurva Statistik Durbin Watson .....	.....

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan
Tabel 4.2 Perkembangan inflasi di Indonesia
Tabel 4.3 Perkembangan Suku Bunga (<i>BI Rate</i>)
Tabel 4.4 Perkembangan Nilai Tukar
Tabel 4.6 Test Durbin Watson Indeks Harga Saham Gabungan
Tabel 4.7 Koefisien Uji Multikolinearitas
Tabel 4.8 Tes Heterokedastisitas
Tabel 4.9 Model summary
Tabel 4.10 Analisis Varian (ANOVA).....

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 kurva statistik durbin-watson
Lampiran 2 Output SPSS Uji Autokorelasi IHSG
Lampiran 3 Output SPSS Uji Multikolinieritas
Lampiran 4 Output SPSS Uji Heterokedastisitas
Lampiran 5 Output SPSS Hasil Model summary
Lampiran 6 Tabel Uji F
Lampiran 7 Tabel Uji T