PENGARUH INFLASI, KURS (DOLLAR/RUPIAH) DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

OLEH :

ZEIN HUDHA FIRMANSYAH

19011010071/FEB/EP

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAWA TIMUR

2023

PENGARUH INFLASI, KURS (DOLLAR/RUPIAH) DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Disusun Oleh:

Zein Hudha Firmansyah

19011010071/FEB/EP

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2023

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, KURS (DOLLAR/RUPIAH) DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

Zein Hudha Firmansyah

19011010071/FEB/EP

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi

Pada Tanggal: 19 Januari 2024

Menyetujui:
Dosen Pembimbing

Sishadiyati,S.E.,M.M.
NIP. 19801216202121206

Tim Penilai
Ketua

Dra. Ec.Niniek Imaningsih,M.P.
NIP. 196111201987032001

Anggota

Drs.Ec.Wiwin Priatna,M.T.
NIP.1081011990031001

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

22 JAN 2024

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

Dipindai dengan CamScanner

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Lengkap	: Zein Hudha
Firmansyah NPM	: 19011010071
NIK	: 3301082802010002
Tempat/Tanggal Lahir	: Cilacap, 28 Februari 2001
Alamat	: Jln.Raya Jeruklegi Wetan No.40 rt 07/03, Kab.
Cilacap	
Judul Artikel	: Pengaruh Inflasi, Kurs (dollar/rupiah), Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia

Saya yang menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri,serta bukan dari saduran / terjemahan / plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika dikemudian hari terbukti ada unsur plagiarism maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telahsaya raih

Surabaya, 19 Januari 2024
Yang menyatakan,

Zein Hudha Firmansyah

Dipindai dengan CamScanner

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur bagi Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan pertolongan-Nya atas kemudahan dan kelancaran sehingga penulis dapat mampu menyelesaikan proposal penelitian ini yang berjudul " **PENGARUH INFLASI, KURS (DOLLAR/RUPIAH) DAN TINGKAT SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA"**

Dengan ini penulis sangat menyadari tingkat kesulitan dalam menyelesaikan Proposal Penelitian ini tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak sejak penyusunan sampai dengan terselesaikannya laporan hasil penelitian ini. Bersama ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi P, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Riko Setya Wijaya , S.E,.M.M selaku koordinator Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Sishadiyati, S.E., M.M.selaku dosen pembimbing yang senantiasa membimbing dan mengarahkan saya dalam menyusun skripsi.
4. Kedua orang tua saya yang berada di kampung halaman di Cilacap, Jawa Tengah yang selalu mendukung dan mendoakan saya sampai bisa di titik ini.
5. Kakak saya yang tidak dapat saya sebut satu per satu yang selalu mendukung dan mendoakan saya selama di berada di kampus
6. Terimakasih kepada playlist saya yang telah menemani saya mengerjakan skripsi ini

7. Terimakasih kepada teman sekaligus sahabat saya Petrus, Juan, Anant, Rafi, Zulfahmi yang telah membantu saya melek sampe pagi tiap hari.

Penulis sangat menyadari masih terdapat banyak kekurangan pada Proposal Penelitian ini, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun sehingga dapat menambah kesempurnaan Proposal Penelitian ini. Semoga Proposal Penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Akhir kata, penulis berharap kepada Tuhan YME senantiasa memberikan berkah dan rahmat yang berlimpah bagi kita semua

Surabaya, Januari 2024

Peneliti

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....v
DAFTAR ISI.....vii
DAFTAR GRAFIK.....x
DAFTAR TABEL.....xi
DAFTARGAMBAR.....xii
ABSTRAK.....1
ABSTRACT.....2
PENDAHULUAN.....3
1.1 Latar Belakang 3
Grafik 1.1 6
Grafik 1.2 7
Grafik 1.3 8
1.2 Rumusan Masalah 9
1.3 Tujuan Penelitian..... 9
1.4 Ruang Lingkup Penelitia..... 9
1.5 Manfaat Penelitian..... 10
KAJIAN PUSTAKA 11
2.1 Landasan Teori..... 11
2.1.1 Investasi dan Pasar Modal 11
Gambar 2.1 Kurva MEC..... 12
Gambar 2.2 Kurva LM 16
2.1.2 Indeks Harga Saham 17
2.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)..... 18
2.1.4 Inflasi 23
2.1.5 Nilai Tukar (Kurs)..... 28
2.1.6 Suku Bunga SBI..... 31
2.1.7 Hubungan Inflasi dengan Indeks Harga Saham Gabungan(IHSG) 35
2.1.8 Hubungan Kurs (Nilai Tukar) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan(IHSG) 36
2.1.9 Hubungan Tingkat Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 37
2.2 Penelitian Terdahulu 38

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 38
2.3 Kerangka Pikir 43
2.4 Hipotesis 44
METODE PENELITIAN 45
3.1 Pendekatan Penelitian 45
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian 45
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variable Penelitian 45
3.3.1 Variabel Dependen 46
3.3.2 Variabel Independen 46
3.4 Teknik Pengumpulan Data 47
3.5 Jenis dan Sumber Data 47
3.5.1 Jenis Data 47
3.5.2 Sumber Data 48
3.6 Teknik Analisis dan Pengolahan Data 48
3.6.1 Teknik Analisis 48
3.6.2 Uji Asumsi Klasik 49
3.6.3 Uji Hipotesa 51
HASIL DAN PEMBAHASAN 54
4.1 Gambaran umum lokasi penelitian 54
4.1.1 Bursa Efek Indonesia 54
4.2 Analisis Statistik Deskriptive 56
4.2.1 Inflasi 56
Tabel 4.1 Data Inflasi periode 2007-2022 57
4.2.2 Kurs Dollar/Rupiah 58
Tabel 4.2 Kurs Dollar/Rupiah 58
4.2.3 Suku Bunga SBI 59
Tabel 4.3 Suku Bunga SBI periode 2007-2022 59
4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan 60
Tabel 4.4 Indeks Harga Saham Gabungan periode 2007-2022 60
4.3 Uji Asumsi Klasik 61
4.3.1 Uji Normalitas 61
Gambar 4.1 61

Gambar 4.2 62
4.3.2 Uji Multikolineritas 63
Tabel 4.5 63
4.3.3 Uji Heterokedastisitas 64
Tabel 4.6 64
4.3.4 Uji Autokorelasi 64
Tabel 4.7 65
4.4 Analisis Regresi Linier Berganda 65
4.5 Uji Hipotesis 66
4.5.1 Koefisien Determinasi (R^2) 66
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi(R^2) 67
4.5.2 Uji F 67
Tabel 4.9 68
4.5.3 Uji t 69
Tabel 4.10 Hasil Uji t 69
4.6 Pembahasan 70
4.6.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan 70
4.6.2 Pengaruh Kurs dollar/rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan 72
4.6.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan 74
KESIMPULAN & SARAN 76
DAFTAR PUSTAKA 78
LAMPIRAN 81

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 IHSG Januari - Juni 2022 6
Grafik 1.2 Inflasi USA tahun 2022 7
Grafik 1.3 Tingkat Suku bunga USA Maret – Desember 2022 8

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 38
Tabel 4.1 data inflasi..... 56
Tabel 4.2 data kurs (dollar/rupiah)..... 57
Tabel 4.3 data Suku bunga SBI 58
Tabel 4.4 data IHSG 59
Tabel 4.5 Uji Multikolineritas..... 62
Tabel 4.6 Uji Heterokedastisitas..... 63
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi 64
Tabel 4.8 Uji Koefisien determinasi R2 66
Tabel 4.9 Uji F 67
Tabel 4.10 Uji t 68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kurva LM 14
Gambar 2.2 Kurva Suku bunga.....30
Gambar 2.3 Kerangka Pikir.....39
Gambar 4.1 Uji Normalitas 59
Gambar 4.2 Uji Normalitas..... 60

PENGARUH INFLASI, KURS (DOLLAR/RUPIAH) DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA

Zein Hudha Firmansyah
Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
19011010071@student.upnjatim.ac.id

ABSTRAK

Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan yang menjadi acuan investasi sangat diperhatikan oleh investor di Bursa Efek Indonesia. Fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan sangat dipengaruhi oleh kondisi perekonomian suatu Negara. Sedangkan kondisi perekonomian suatu Negara dipengaruhi oleh variabel makro ekonomi. Tujuan penelitian ini adalah memberitahukan mengenai pengaruh inflasi, kurs(dollar/rupiah), suku bunga bi terhadap indeks harga saham gabungan. Sampel data yang diambil dalam penelitian ini merupakan jenis data sekunder *time series* dengan rentang waktu 2007-2022 yang bersumber dari Badan Pusat Statistika, *yahoo finance*, Bank Indonesia, Bursa Efek Indonesia. Analisis data yang digunakan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan model *Ordinary Least Square (OLS)* melalui SPSS 25. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa variabel inflasi tidak berpengaruh signifikan dan positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, variabel kurs(dollar/rupiah) memiliki pengaruh signifikan dan positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, variabel suku bunga SBI memiliki pengaruh signifikan *negative* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata Kunci : Inflasi, Kurs (dollar/rupiah), Suku Bunga BI, Indeks Harga Saham Gabungan, Investasi

THE EFFECT OF INFLATION, EXCHANGE (DOLLAR/RUPIAH) AND SBI INTEREST RATES ON THE COMBINED STOCK PRICE INDEX (IHSG) ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE

Zein Hudha Firmansyah

Development Economics Study Program

faculty of Economics and Business

National Development University "Veteran" East Java

19011010071@student.upnjatim.ac.id

ABSTRACT

The movements of the Composite Stock Price Index, which is a reference for investment, are closely watched by investors on the Indonesian Stock Exchange. Fluctuations in the Composite Stock Price Index are greatly influenced by the economic conditions of a country. Meanwhile, the economic condition of a country is influenced by macroeconomic variables. The aim of this research is to inform about the influence of inflation, exchange rate (dollar/rupiah), bi interest rates on the composite stock price index. The data sample taken in this research is a type of secondary time series data with a time span of 2007-2022 sourced from the Central Statistics Agency, Yahoo Finance, Bank Indonesia, the Indonesian Stock Exchange. The data analysis used used multiple linear regression analysis with the Ordinary Least Square (OLS) model via SPSS 25. The results of the study concluded that the inflation variable had no significant and positive effect on the Composite Stock Price Index, the exchange rate variable (dollar/rupiah) had a significant and positive effect. on the Composite Stock Price Index, the SBI interest rate variable has a significant negative influence on the Composite Stock Price Index.

Keywords: Inflation, Exchange Rate (dollar/rupiah), BI Interest Rate, Composite Stock Price Index, Investment