

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2010-2019)**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh:

OONY RATNASARI
17011010031/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA
TIMUR
2021**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KURS TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
(PERIODE 2010-2019)**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh:

QONY RATNASARI
17011010031/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA
TIMUR
2021**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

2 JUL 2021



[Handwritten signature]

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

NIP. 195908281990031001

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KURS TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE
2010-2019)**

Oleh :

OONY RATNASARI
17011010031/FEB/EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi :
Pada Tanggal 30 Juni 2021

Pembimbing Utama,



Dr. Sri Muljaningsih, S.E., M.P.
NIP. 195706031989032001

Koordinator Program Studi,



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

Pembimbing Pendamping,



Kiki Asmara, S.E., M.M
NIP. 18219810625072

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

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

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2010-2019)

**Oleh :
Qony Ratnasari**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, dan kurs pada indeks harga saham gabungan (IHSG) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2019. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dimana inflasi, suku bunga dan kurs sebagai variabel bebas, dan indeks harga saham gabungan (IHSG) sebagai variabel terikat. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder yang diambil dari data periodik indeks harga saham gabungan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010 sampai 2019. Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG), variabel suku bunga tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG), dan variabel kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG).

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Kurs dan Indeks Harga Saham Gabungan.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of inflation, interest rates and exchange rates on the composite stock price index (IHSG) listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2010-2019 period. This study uses multiple linear regression analysis where inflation, interest rates and currency as independent variables, and the composite stock price index (IHSG) as the dependent variable. This study uses a quantitative approach. The data used in this study are secondary data taken from periodic data on the composite stock price index listed on the Indonesia Stock Exchange from 2010 to 2019. The test results show that the inflation variable have a positive and significant effect on the composite stock price index (IHSG). the interest rate variable has no effect on the composite stock price index (IHSG), and the exchange rate variable has a negative and significant effect on the composite stock price index (IHSG).

Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rate and Composite Stock Price Index

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Qony Ratnasari
NPM : 17011010031
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia (Periode 2010-2019)

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, 31 Mei 2021

Qony Ratnasari
17011010031

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayahnya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2010-2019)**. Penulisan Proposal ini bertujuan sebagai salah satu syarat penyelesaian program Pendidikan Sarjana Strata Satu Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Peneliti menyadari bahwa semua keberhasilan dan kesuksesan tidak terlepas dari pertolongan Allah SWT. Penyelesaian Skripsi kiranya tidak akan berjalan lancar bila tanpa bantuan maupun dukungan dari berbagai pihak lain baik secara material dan spiritual. Peneliti mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua yang telah memberikan dorongan semangat dan doa tiada henti dalam setiap Ridho dan kerja kerasnya yang tak kenal lelah.

Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Sri Muljaningsih, SE, MP dan Kiki Asmara, SE, MM selaku Dosen Pembimbing 1 dan 2 yang telah banyak memberikan pengarahan, masukan, motivasi dan meluangkan waktu serta tenaganya.
2. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT selaku Dekan fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Drs. Ec. Wiwin Priana, SE, MT selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmunya kepada peneliti.
6. Seluruh Staff TU dan Karyawan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan kemudahan dan pelayanan terbaik dalam menunjang selesainya proposal penelitian ini.
7. Kepada kakak Fauziah Mutiara Andini, Farahatul Mutmainah, Qori Inda Rosari, dan adik Balqis Afikah yang selalu mendukung dan mendoakan saya.
8. Saudara seperjuangan seangkatan dari semester 1 hingga semester akhir ini yang selalu memberikan dukungan, doa dan semangat dalam menjalani masa kuliah selama kurang lebih 3,5 tahun ini.
9. Ainiyah Ibrahim, Nurul Fatimah, Ira Dwi Radila, Ersalia Shifa Ramadhani, Moch. Irfandi sebagai orang-orang terdekat saya masa perkuliahan dan tentunya yang membantu saya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga orang-orang terdekat saya bisa sukses dalam meraih cita-cita di masa depan.
10. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dalam penyelesaian proposal penelitian skripsi.

Skripsi ini jauh dari kata sempurna sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran guna membantu kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan wawasan pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang kelak berminat menggunakan skripsi ini sebagai bahan bacaan

maupun sumber informasi.

Akhir kata, disampaikan permohonan maaf atas terjadinya kesalahan dan suatu hal yang kurang berkenan, serta disampaikan rasa terima kasih atas perhatiannya.

Surabaya. 04 Februari 2021

Penulis.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Ruang Lingkup	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Teori Yang Digunakan	11
2.1.1 Pasar Modal	11
2.1.2 Investasi	12
2.1.3 Saham.....	12
2.1.4 Teori Makro Ekonomi	14
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	15
2.1.6 Tingkat Inflasi.....	16
2.1.7 Suku Bunga.....	19
2.1.8 Nilai Tukar/Kurs	23
2.2 Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Sekarang.....	27
2.4 Kerangka Pikir	28
2.5 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Pendekatan Penelitian.....	30
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	30
3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	30
3.3.1 Variabel Terikat (Dependent)	30
3.3.2 Variabel Bebas (Independent)	31
3.4 Populasi dan Penentuan Sampel.....	32

3.5 Metode Pengumpulan Data	32
3.5.1 Jenis data.....	32
3.5.2 Sumber data	33
3.5.3 Pengumpulan Data.....	33
3.6 Metode Analisis Data	33
3.6.1 Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.6.2 Uji Kelayakan Model.....	35
1. Uji F.....	35
2. Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	36
3.6.3 Pengujian Hipotesis	37
3.6.4 Uji Asumsi Klasik.....	39
1. Uji Normalitas	39
2. Uji Multikolinearitas	40
3. Uji Heteroskedastisitas	41
4. Uji Autokorelasi.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Hasil Penelitian	43
4.1.1 Deskripsi Hasil Penelitian.....	43
4.1.2 Analisis dan Pengujian Hipotesis	47
4.1.3 Uji Kelayakan Model.....	49
4.1.4 Pengujian Hipotesis	51
4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.2 Pengujian Hipotesis	60
4.3 Pembahasan	61
4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	62
4.3.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	63
4.3.3 Pengaruh Kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	65
5.1 Kesimpulan.....	65
5.2 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Inflasi di Indonesia 2016-2019	4
Gambar 1.2 Perkembangan Tingkat Suku Bunga di Indonesia 2016-2019	5
Gambar 1.3 Perkembangan Nilai Tukar (kurs) di Indonesia 2016-2019	6
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian	28
Gambar 3.1 Kurva Distribusi F	36
Gambar 3.2 Kurva Distribusi T	39
Gambar 3.3 Uji Autokorelasi	42
Gambar 4.1 Kurva Distribusi Uji F	50
Gambar 4.2 Kurva Distribusi Uji T (X1)	52
Gambar 4.3 Kurva Distribusi Uji T (X2)	53
Gambar 4.5 Kurva Distribusi Uji T (X4)	54
Gambar 4.6 Grafik Normal P.P Plot	55
Gambar 4.7 Uji Heteroskedastisitas	58
Gambar 4.8 Kurva Dw Test	60

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan IHSG Per-Semester Tahun 2010-2019.....	43
Tabel 4.2 Perkembangan Inflasi Per-Semester Tahun 2010-2019	44
Tabel 4.3 Perkembangan Suku Bunga Per-Semester Tahun 2010-2019	45
Tabel 4.4 Perkembangan Kurs Per-Semester Tahun 2010-2019	46
Tabel 4.5 Analisis Regresi Linear Berganda	47
Tabel 4.6 Uji Statistik F	49
Tabel 4.7 Uji Determinasi R^2	50
Tabel 4.8 Uji T	51
Tabel 4.9 Uji Pendekatan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	56
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.12 Intepretasi Pengujian Hipotesis	62