

**PENGARUH INFLASI, KURS USD/IDR, DAN BI-7 DAY (REVERSE)
REPO RATE TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI



Oleh:

ARDY KURNIAWAN

NPM : 18042010130

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2022**

**PENGARUH INFLASI, KURS USD/IDR, DAN BI-7 DAY (*REVERSE*)
REPO RATE TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**



Oleh:

ARDY KURNIAWAN

NPM : 18042010130

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, KURS USD/IDR, DAN BI-7 DAY (REVERSE) REPO
RATE TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun Oleh :

ARDY KURNIAWAN
NPM : 18042010130

Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

BEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS.CHRA
NIP. 195807011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INFLASI, KURS USD/IDR, DAN BI-7 DAY (REVERSE) REPO
RATE TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun Oleh :

ARDY KURNIAWAN
NPM : 18042010130

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Pada Tanggal 18 Maret 2022

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

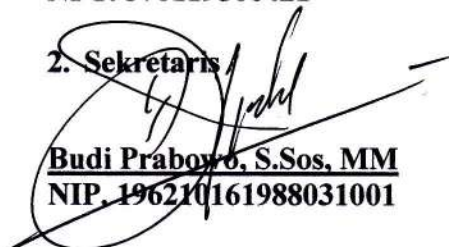
TIM PENGUJI

1. Ketua



Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos, M.Si
NPT. 370119500421

2. Sekretaris



Budi Prabowo, S.Sos, MM
NIP. 196210161988031001

3. Anggota



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS.CHRA
NIP. 195807011987031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan nikmat kesehatan, kesempatan, serta limpahan rahmat dan hidayah-Nya. Sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Kurs USD/IDR, dan BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Terhadap Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI)”** dengan lancar dan tepat pada waktunya meskipun terdapat banyak kekurangan. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat Bapak Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah mencurahkan segala perhatian dan bantuannya dengan memberikan saran, arahan serta nasihat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Demikian ucapan yang sama pula penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS, CHRA selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si selaku Koordinator Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Segenap dosen Pengajar di Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik khususnya di Program Studi Administrasi Bisnis yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis.
4. Kedua orang tua yang telah memberikan motivasi, semangat, do'a dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Segenap Pengurus Lab.Galeri Investasi FISIP UPN "Veteran" Jawa Timur terima kasih atas pengalaman danawasannya.
6. Sahabat terbaik selama di perkuliahan Amin, Beryl, Rizal, Hamzah, Helmi, Ainur, Feri, Rafi, Angel dan Rif'ah terima kasih atas semuanya.
7. Rekan-rekan mahasiswa program studi Administrasi Bisnis Angkatan 2018.

Sungguh penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih belum sempurna dan banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu segala kritik saran yang membangun sangat diharapkan.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca khususnya bagi rekan-rekan mahasiswa, semoga Allah SWT selalu melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya pada kita semua.

Surabaya, Oktober 2021

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I	
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian.....	14
1.4. Manfaat Penelitian.....	15
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1. Penelitian Terdahulu.....	17
2.2. Landasan Teori	25
2.2.1. Manajemen Keuangan	25
2.2.2. Investasi	27
2.2.3. Pasar Modal	34
2.2.4. Indeks Harga Saham	39
2.2.5. Makroekonomi.....	42

2.2.6. Inflasi	43
2.2.7. Nilai Tukar (Kurs USD/IDR)	46
2.2.8. Suku Bunga.....	50
2.2.9. Hubungan Antar Variabel Penelitian	56
2.3. Kerangka Berpikir	60
2.4. Hipotesis	62
BAB III	
METODE PENELITIAN.....	64
3.1. Lokasi dan Periode Penelitian	64
3.2. Jenis Penelitian	65
3.3. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	66
3.3.1. Variabel Penelitian.....	66
3.3.2. Definisi Operasional Variabel	67
3.4. Populasi dan Sampel	69
3.4.1. Populasi.....	69
3.4.2. Sampel	70
3.5. Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	71
3.5.1. Jenis Data.....	71
3.5.2. Sumber Data	72
3.5.3. Teknik Pengumpulan Data.....	72
3.6. Teknik Analisis Data	73
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	73
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	73
3.6.3. Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	77
3.6.4. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	78

3.6.5. Uji Hipotesis	79
BAB IV	
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	83
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	83
4.1.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI)	83
4.1.2. Gambaran Umum Indeks Saham LQ45	84
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	85
4.3. Analisis Data	93
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif	93
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	94
4.3.2.1. Uji Normalitas	94
4.3.2.2. Uji Multikolinearitas	96
4.3.2.3. Uji Heteroskedastisitas	97
4.3.2.4. Uji Autokorelasi	98
4.3.3. Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	99
4.3.4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	101
4.3.5. Uji Hipotesis	102
4.3.5.1. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	103
4.3.5.2. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji T).....	105
4.4. Pembahasan.....	111
4.4.1. Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	111
4.4.2. Pembahasan Secara Parsial (Uji T)	112

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN.....	125
5.1. Kesimpulan	125
5.2. Saran.....	126
DAFTAR PUSTAKA	127
LAMPIRAN.....	131

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan Investor Saham di Pasar Modal	3
Gambar 1.2 Performa Indeks Saham LQ45 Periode Januari 2017-Juli 2021	6
Gambar 1.3 Grafik Inflasi Periode Januari 2017-Juli 2021	8
Gambar 1.4 Grafik Kurs USD/IDR Periode Januari 2017-Juli 2021.....	9
Gambar 1.5 Grafik Suku Bunga BI Periode Januari 2017-Juli 2021.....	11
Gambar 2.1. Kerangka Berpikir	62
Gambar 3.1. Kurva Uji F.....	80
Gambar 3.2. Kurva Uji T	82
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas P-P Plot	95
Gambar 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Scatter Plot</i>	98
Gambar 4.3. Kurva Hasil Uji F	105
Gambar 4.4. Kurva Uji T Variabel Inflasi (X1).....	107
Gambar 4.5. Kurva Uji T Variabel Kurs USD/IDR (X2)	109
Gambar 4.6. Kurva Uji T Variabel BI-7 Day (Reverse) Repo Rate (X3).....	110

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Jadwal Penelitian.....	65
Tabel 3.2. Populasi Penelitian.....	70
Tabel 3.3. Sampel Penelitian.....	71
Tabel 4.1. Data Inflasi Periode Januari 2017-Juli 2021 (Dalam Persen).....	86
Tabel 4.2. Data Kurs USD/IDR Periode Januari 2017-Juli 2021 (Dalam Rupiah).....	88
Tabel 4.3. Data BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Periode Januari 2017-Juli 2021 .	90
Tabel 4.4. Data Pergerakan Indeks Saham LQ45 Periode Januari 2017-Juli 2021	92
Tabel 4.5. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	93
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	96
Tabel 4.7. Hasil Uji Multikolinearitas.....	97
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....	99
Tabel 4.9. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	100
Tabel 4.10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	102
Tabel 4.11. Hasil Uji F.....	103
Tabel 4.12. Hasil Uji T.....	105
Tabel 4.13. Review Tabel Penelitian Terdahulu	119

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar saham yang masuk dan keluar dalam perhitungan indeks saham LQ45 Periode Januari 2017-Juli 2021	131
Lampiran 2. Data Inflasi Periode Januari 2017-Juli 2021 (Dalam Persen).....	151
Lampiran 3. Data Kurs USD/IDR Periode Januari 2017-Juli 2021 (Dalam Rupiah)	152
Lampiran 4. Data BI-7 Day (<i>Reverse</i>) Repo Rate Periode Januari 2017-Juli 2021 (Dalam Persen).....	153
Lampiran 5. Data Pergerakan Indeks Saham LQ45 Periode Januari 2017-Juli 2021	154
Lampiran 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif	155
Lampiran 7. Hasil Uji Asumsi Klasik	155
Lampiran 8. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	157
Lampiran 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	158
Lampiran 10. Hasil Uji Hipotesis (Uji F dan Uji T)	158

ABSTRAK

ARDY KURNIAWAN, 18042010130, Pengaruh Inflasi, Kurs USD/IDR, dan BI-7 Day (Reverse) Repo Rate Terhadap Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Saham telah menjadi instrumen investasi yang digemari di era digitalisasi seperti saat ini, secara umum investor akan tertarik berinvestasi saham pada emiten yang memiliki kondisi fundamental baik. Indeks saham LQ45 merupakan alternatif dari IHSG yang memudahkan pelaku pasar atau investor dalam memilih saham-saham pilihan. Performa Indeks saham LQ45 tidak selamanya gemilang, banyak berbagai faktor yang cenderung mempengaruhi seperti halnya faktor makroekonomi yang mana sangat cepat beradaptasi dengan emiten *go public* sehingga berdampak pada terbentuknya harga saham di bursa. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, dan menganalisis pengaruh Inflasi Kurs USD/IDR dan BI-7 Day (Reverse) Repo Rate terhadap Indeks Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi terdiri dari data *time series* selama 55 bulan yakni periode Januari 2017-Juli 2021. Pengambilan sampel menggunakan *non probability sampling* dengan teknik sampel jenuh dimana seluruh anggota populasi dijadikan sampel. Data sekunder dianalisis menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan didukung *software* SPSS 25. Uji hipotesis dilakukan menggunakan uji F dan uji T. Berdasarkan hasil uji F (simultan) didapatkan hasil bahwa inflasi, kurs USD/IDR dan BI-7 Day (Reverse) Repo Rate berpengaruh signifikan terhadap indeks saham LQ45. Hasil uji T (parsial) menunjukkan bahwa inflasi dan BI-7 Day (Reverse) Repo Rate berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks saham LQ45 sedangkan kurs USD/IDR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks saham LQ45.

Kata Kunci : Inflasi, Kurs USD/IDR, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, Indeks Saham LQ45

ABSTRACT

ARDY KURNIAWAN, 18042010130, *The Effect of Inflation, USD/IDR Exchange Rate, and BI-7 Day (Reverse) Repo Rate on the LQ45 Stock Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX)*

Stocks have become a popular investment instrument in the current digitalization era, in general, investors will be interested in investing in shares of issuers with good fundamental conditions. The LQ45 stock index is an alternative to the JCI that makes it easier for market participants or investors to choose preferred stocks. The performance of the LQ45 stock index is not always brilliant, there are many factors that tend to influence it, such as macroeconomic factors which adapt very quickly to publicly listed issuers so that it has an impact on the formation of stock prices on the stock exchange. This study aims to determine and analyze the effect of USD/IDR Exchange Rate Inflation and BI-7 Day (Reverse) Repo Rate on the LQ45 Stock Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The population consists of time series for 55 months, namely the period January 2017-July 2021. Sampling uses non-probability sampling with a saturated sample technique where all members of the population are sampled. Secondary data were analyzed using multiple linear regression analysis techniques supported by software SPSS 25 . Hypothesis testing was carried out using the F test and T test. The results of the T test (partial) show that inflation and the BI-7 Day (Reverse) Repo Rate have a positive and significant effect on the LQ45 Stock Index, while the USD/IDR Exchange Rate has a negative and significant effect on the LQ45 Stock Index.

Keywords : *Inflation, USD/IDR Exchange Rate, BI-7 Day (Reverse) Repo Rate, LQ45 Stock Index*