

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA BANK INDONESIA, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM BISNIS-27 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI



Disusun oleh :

HAMZAH HAIDAR ALWI
18042010013

**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, SUKU BUNGA BANK INDONESIA, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM BISNIS-27 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE TAHUN 2016-2020**

SKRIPSI

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



Disusun oleh :

HAMZAH HAIDAR ALWI
18042010013

**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, SUKU BUNGA BANK INDONESIA, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM BISNIS-27 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE TAHUN 2016-2020**

Disusun Oleh :

HAMZAH HAIDAR ALWI
NPM. 18042010013

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING


DRA. LIA NIRAWATI, M. SI
NIP. 196009241993032001

Mengetahui,

DEKAN


Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS, CHRA
NIP. 195907011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

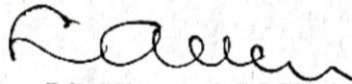
**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA BANK INDONESIA, DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM BISNIS-27 DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE TAHUN 2016-2020**

HAMZAH HAIDAR ALWI
NPM. 18042010013

**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 22 April 2022**

Menyetujui,

PEMBIMBING



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

TIM PENGUJI

1. Ketua



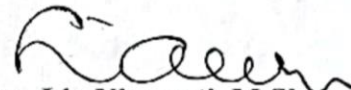
Nurul Azizah, S.AB, M.AB
NPK. 17219910501002

2. Sekretaris



Dr. Drs. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

3. Anggota



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS. CHRA
NIP. 19580701198703001

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa dipanjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat, taufiq serta hidayah-Nya, sehingga dalam pengerjaan skripsi dengan judul : **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Bisnis-27 di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016 – 2020”** ini dapat dilaksanakan dengan lancar dan baik meskipun masih terdapat banyak kekurangan serta kesalahan.

Penyusunan skripsi ini tidak dapat berjalan dengan lancar tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih terutama kepada Ibu Dra. Lia Nirawati, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk dapat memberikan bimbingan, nasihat serta dukungan kepada penulis dan tak lepas bantuan dari pihak-pihak terkait. Maka pada kesempatan ini penyusun mengucapkan terima kasih 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. Dra. Siti Ning Farida, M.Si, selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Orang tua penulis yang telah memberikan dukungan baik moril, materiil maupun spiritual dalam proses belajar penulis secara menyeluruh.
5. Seluruh teman-teman penulis yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa di dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan kesalahan. Hal ini disebabkan karena keterbatasan penulis baik dari pengetahuan, kemampuan, dan pengalaman. Untuk itu, penulis membutuhkan adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan khususnya bagi penulis

Surabaya, April 2022

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
2.2 Landasan Teori	21
2.2.1 Pasar Modal.....	21
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	21
2.2.1.2 Manfaat Pasar Modal	22
2.2.1.3 Fungsi Pasar Modal.....	23
2.2.1.4 Jenis-jenis Pasar Modal.....	23
2.2.1.5 Instrumen Pasar Modal	25
2.2.2 Investasi	27
2.2.2.1 Pengertian Investasi	27
2.2.2.2 Tujuan Investasi	28
2.2.2.3 Dasar Keputusan Investasi	29

2.2.3 Saham.....	29
2.2.3.1 Pengertian Saham.....	29
2.2.3.2 Jenis-jenis Saham.....	30
2.2.3.3 Analisis Saham.....	33
2.2.4 Harga Saham.....	35
2.2.4.1 Pengertian Harga Saham.....	35
2.2.4.2 Jenis Harga Saham.....	35
2.2.5 Indeks Harga Saham.....	37
2.2.6 Variabel Ekonomi Makro.....	46
2.2.7 Pengaruh Variabel Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham.....	58
2.3 Kerangka Berpikir.....	61
2.4 Hipotesis.....	64
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	65
3.1 Jenis Penelitian.....	65
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	65
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	66
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	68
3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	68
3.3.1 Populasi.....	68
3.3.2 Sampel.....	69
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengambilan Data.....	69
3.4.1 Jenis Data.....	69
3.4.2 Sumber Data.....	70
3.4.3 Teknik Pengambilan Data.....	70
3.5 Teknik Analisis Data.....	71
3.5.1 Asumsi Klasik.....	71
3.5.2 Teknik Analisis Linier Berganda.....	75
3.5.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	76

3.6 Uji Hipotesis.....	76
3.6.1 Uji F (Simultan).....	76
3.6.2 Uji t (Parsial)	78
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	82
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	82
4.1.1 Gambaran Umum	82
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	82
4.2.1 Inflasi	82
4.2.2 Suku Bunga Bank Indonesia	84
4.2.3 Nilai Tukar Rupiah.....	85
4.2.4 Indeks Harga Saham Bisnis-27	86
4.3 Teknik Analisis	87
4.3.1 Asumsi Klasik	87
4.3.1.1 Multikolinieritas.....	87
4.3.1.2 Heterokedastisitas	88
4.3.1.3 Autokorelasi	90
4.3.1.4 Normalitas	91
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	92
4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	94
4.3.4 Uji Hipotesis	94
4.4 Pembahasan.....	102
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	102
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	103
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	114
5.1 Kesimpulan	114
5.2 Saran.....	115

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Jadwal Penelitian.....	81
Tabel 4.1 Data Fluktuasi Inflasi Tahun 2016 – 2020.....	83
Tabel 4.2 Data Fluktuasi BI <i>Rate</i> Tahun 2016 – 2020.....	84
Tabel 4.3 Data Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Tahun 2016 – 2020.....	85
Tabel 4.4 Data Pergerakan Indeks Bisnis-27	86
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	88
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson	90
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	92
Tabel 4.8 Hasil R Square	94
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	95
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	97
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu	110

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks Bisnis-27 Periode Tahun 2016 – 2020	5
Gambar 1. 2 Pergerakan Inflasi Periode Tahun 2016 - 2020.....	7
Gambar 1. 3 Pergerakan BI <i>Rate</i> Periode Tahun 2016-2020.....	9
Gambar 1. 4 Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Periode Tahun 2016 – 2020	11
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	63
Gambar 3. 1 Kurva Uji F.....	78
Gambar 3. 2 Kurva Uji t.....	80
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas	89
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	91
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji F	97
Gambar 4.4 Kurva Distribusi t Inflasi.....	99
Gambar 4.5 Kurva Distribusi t Suku Bunga Bank Indonesia	100
Gambar 4.6 Kurva Distribusi t Nilai Tukar Rupiah IDR/USD	102

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Indeks Bisnis-27 yang terdaftar di BEI
- Lampiran 2 Fluktuasi Inflasi Periode Tahun 2016-2020
- Lampiran 3 Fluktuasi Suku Bunga Bank Indonesia Periode Tahun 2016-2020
- Lampiran 4 Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah (USD/IDR) Periode Tahun 2016-2020
- Lampiran 5 Pergerakan Indeks Bisnis-27 Periode Tahun 2016-2020
- Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 10 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 11 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 12 Hasil Uji F
- Lampiran 13 Hasil Uji t
- Lampiran 14 Tabel F
- Lampiran 15 Tabel t

ABSTRAK

Hamzah Haidar Alwi, 18042010013, Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Bisnis-27 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2016-2020

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari faktor makroekonomi yaitu tingkat inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia dan nilai tukar rupiah (USD/IDR) terhadap Indeks Harga Saham Bisnis-27 secara simultan dan parsial. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif. Pengumpulan data penelitian dilakukan dengan mengambil data yang berkaitan dengan makroekonomi dari penelusuran data *online*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapat dari website resmi secara online berupa ringkasan laporan per bulan. Populasi pada penelitian ini merupakan data *time series* selama 60 bulan dengan periode waktu Januari 2016 – Desember 2020. Dalam penelitian ini menggunakan teknik sampel jenuh . sehingga diperoleh data yang berjumlah 60 sampel data penelitian. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dan Uji hipotesis menggunakan Uji F dan Uji t. Hasil analisis dari pengujian secara simultan (Uji F), diketahui bahwa variabel Inflasi (X_1), Suku Bunga Bank Indonesia (X_2), dan Nilai Tukar Rupiah (USD/IDR) (X_3) berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Bisnis-27. Secara parsial (Uji t) Inflasi berpengaruh positif dan signifikan, Suku Bunga Bank Indonesia berpengaruh negatif dan signifikan , Nilai Tukar Rupiah tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Bisnis-27.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia, Nilai Tukar Rupiah USD/IDR, Indeks Bisnis-27

ABSTRACT

Hamzah Haidar Alwi, 18042010013, The Effect of Inflation, Bank Indonesia Interest Rates, and Rupiah Exchange Rate on Price Index Business Shares-27 on the Indonesia Stock Exchange (BEI) Period of 2016-2020

This research aims to test the influence of macroeconomic factors namely Inflation level, Suku Bunga Bank Indonesia and rupiah exchange rate (USD / IDR) on the Business Stock Price Index-27 simultaneously and partially. The research method used is quantitative method. Research data collection is done by taking data related to macroeconomics from online data search. This study uses secondary data obtained from the official website online in the form of summaries of reports per month. The population in this study is *a time series* data for 60 months with a time period of January 2016 - December 2020. In this study used saturated sample techniques. So obtained data that amounted to 60 samples of research data. The data analysis technique in this study uses multiple linear regression analysis techniques and hypothesis tests using test F and test t. The results of analysis from simultaneous testing (Test F), it is known that variable Inflation (x_1), Bank Indonesia Interest Rate (x_2), and Rupiah Exchange Rate (USD/ IDR) (X_3) have a significant effect on the Business Stock Price Index-27. Partially Inflation has a positive and significant effect, Bank Indonesia Interest Rate has a negative and significant effect, the Rupiah Exchange Rate has no effect on the Business Stock Price Index-27.

Keywords: Inflation, Bank Indonesia Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, Business Index-27