

**“PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD/IDR, JUMLAH UANG
BEREDAR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2011:Q3 - 2021:Q2”**

SKRIPSI



Oleh :

FUJIONO
18042010007

**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, NILAI TUKAR USD/IDR, JUMLAH UANG
BEREDAR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2011:Q3 - 2021:Q2”**

SKRIPSI

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



Oleh :

FUJIONO
18042010007

**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, NILAI TUKAR USD/IDR, JUMLAH UANG
BEREDAR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS**

HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2011:Q3 - 2021:Q2”

Disusun Oleh :

FUJIONO
NPM. 18042010007

Telah Disetujui Untuk Mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBINA UTAMA



Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN POLITIK



Dr. Drs. Ee. Gendut Soekarno, MS. CHRA
NIP.195907011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD/IDR, JUMLAH UANG BEREDAR, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2011:Q3 - 2021:Q2

Disusun Oleh :

FUJIONO
NPM. 18042010007

Telah dipertahankan 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,

PEMBINA UTAMA



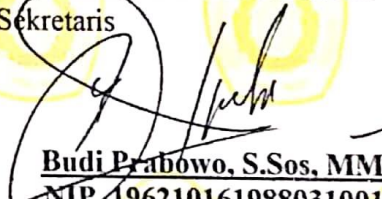
Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, M.Si
NIP. 196112241989031007

Tim Penguji
1. Ketua



Ir. Lisa Sulistyawati, MM
NIP. 195802231987032001

2. Sekretaris



Budi Prabowo, S.Sos, MM
NIP. 196210161988031001

3. Anggota



Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



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

NIP.195907011987031001

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan segala puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat, rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah USD/IDR, Jumlah Uang Beredar Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2011:Q3-2021:Q2”** ini dengan baik meskipun masih terdapat kekurangan, baik dari materi maupun penyajiannya.

Dengan selesainya penyusunan skripsi sebagai pemenuhan syarat kelulusan program studi Administrasi Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, maka Penulis menyadari bahwa dalam melakukan penyusunan Skripsi tidak terlepas dari bantuan dan dukungan baik secara moril, finansial dan spiritual serta bimbingan dari Dr. Ir Rusdi Hidayat Nugroho, M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi. Selain itu penulis juga menyampaikan terima kasih atas dukungan yang telah diberikan dari beberapa pihak. Untuk itu penulis dalam kesempatan kali ini ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS. CHRA, selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial 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. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Abd Hadi dan Ibu Tomina selaku orang tua penulis yang selalu mendoakan anaknya untuk sukses walaupun hanya dari keluarga petani tapi bisa sampai menempuh pendidikan sampai titik ini.
5. Ummiyah selaku kakak dari penulis yang telah memberikan dukungan baik secara moril maupun materil.
6. H. Sufaat yang membantu menyakinkan kedua orang tua saya untuk terus menempuh pendidikan.
7. Keluarga Besar Srinun dan Jeiden yang merupakan keluarga besar penulis yang terus menjadi tempat pendewasaan diri.
8. Trojal Trojol Squad dan Laki-laki Tangguh yang menjadi suport sistem selama menjalankan perkuliahan di kampus kita tercinta, susah senang kita bersama.
9. Keluarga besar Solpede Community yang menjadi keluarga kedua. Kita memang terlahir dari keluarga yang berbeda tapi jalinan kebersamaan kita layaknya saudara.
10. Haruo Nakagawa, Feri Sukma Putra, Rizal Pahlevi, Ardy Kurniawan, Beryl Aleron, Mukhamad Amin Saifuddin, Gabriella Angelina, Berliana Putri Damayanti, Hamzah Haidar Alwi, Moh.Safi’i dan yang lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu selaku sahabat dari penulis yang selalu memberikan dukungan serta semangat dalam menyelesaikan penyusunan skripsi agar segera terselesaikan dengan baik.

11. Fauzatul Utmah, Riskila, Imroatus Sholihah, Nabila Gaby, dan lainnya sebagai tempat cerita baik suka ataupun duka yang tak pernah kenal waktu dalam berkomunikasi.
12. Teman-teman Tax Center Fakultas Ilmu Sosial Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur periode 2020-2021 dan 2021-2022 yang selalu memberikan dukungan serta semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi agar segera terselesaikan dengan baik.
13. Sahabat dan teman-teman Administrasi Bisnis 2018, Alumni SMPN 1 Blega, dan Alumni SMAN 1 Blega yang selalu membantu penulis selama ini baik itu motivasi maupun pemikiran.
14. Terimakasih untuk seseorang yang disebut dalam do’a yang saling menyemangatkan satu sama lain. Semoga apa yang kita impikan bisa tercapai.

Penulis menyadari dalam melakukan penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu, penulis membutuhkan adanya kritik, saran serta masukan yang membangun dari semua pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan sumbangsih kepada semua pihak.

Surabaya, April 2022

Penulis

DAFTAR ISI

COVER	i
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT	xivi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	13
2.2.1 Investasi.....	13

2.2.2 Pasar Modal.....	16
2.2.3 Indeks Harga Saham.....	17
2.2.4 Variabel Makro Ekonomi.....	25
2.2.5 Pengaruh Makro Ekonomi Terhadap IHSG	37
2.2 Kerangka Berpikir.....	39
2.3 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	41
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	42
3.2.2 Variabel Terikat (Y)	43
3.3 Populasi, Sampel Dan Teknik Penarikan Sampel.....	43
3.3.1 Populasi	43
3.3.2 Sampel.....	43
3.4 Pengolahan Data	44
3.4.1 Jenis Data	44
3.4.2 Sumber Data.....	44
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	45
3.5 Teknik Analisis Data.....	45
3.5.1 Asumsi Klasik	45

3.6	Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	48
3.7	Uji Hipotesis	49
3.7.1	Uji F (Simultan)	49
3.7.2	Uji T (Parsial).....	49
3.8	Tempat,Waktu dan Jadwal Penelitian.....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	54
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian	54
4.2.1	Inflasi.....	54
4.2.2	Nilai Tukar Rupiah.....	56
4.2.3	Jumlah Uang Beredar	57
4.2.4	Produk Domestik Bruto.....	59
4.2.5	Indeks Harga Saham Gabungan	60
4.3	Teknik Analisis.....	62
4.3.1	Uji Asumsi Klasik	62
4.3.2	Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	65
4.3.3	Uji Hipotesis.....	67
4.4	Pembahasan	76
4.4.1	Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	76
4.4.2	Pembahasan Secara Parsial (Uji T)	76

BAB V PENUTUP	87
5.1 Kesimpulan.....	87
5.1 Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	911

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Jadwal Penelitian.....	53
Tabel 4.1 Data Fluktuasi Tingkat Inflasi Tahun 2011:Q3 - 2021:Q2.....	55
Tabel 4.2 Data Fluktuasi Nilai Tukar USD/IDR Tahun 2011:Q3 - 2021:Q2.....	56
Tabel 4.3 Data Fluktuasi Jumlah Uang Beredar Tahun 2011:Q3 - 2021:Q2.....	58
Tabel 4.4 Data Fluktuasi Produk Domestik Bruto Tahun 2011:Q3 - 2021:Q2	59
Tabel 4.5 Data Fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan 2011:Q3 - 2021:Q2 ...	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	68
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	70
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan IHSG dari 2011:Q3 – 2021:Q2	3
Gambar 1.2 Pergerakan Inflasi dari 2011:Q3 – 2021:Q2	5
Gambar 1.3 Pergerakan Nilai Tukar USD/IDR dari 2011:Q3 – 2021:Q2	6
Gambar 1.4 Pergerakan Jumlah Uang Beredar dari 2011:Q3 – 2021:Q2	7
Gambar 1.5 Pergerakan PDB dari 2011:Q3 – 2021:Q2	8
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	39
Gambar 3.1 Kurva Uji F	50
Gambar 3.2 Kurva Uji T	52
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas	63
Gambar 4.2 Kurva Hasil Uji F	69
Gambar 4.3 Kurva Distribusi t Inflasi	71
Gambar 4.4 Kurva Distribusi t Nilai Tukar USD/IDR	73
Gambar 4.5 Kurva Distribusi t Jumlah Uang Beredar	74
Gambar 4.6 Kurva Distribusi t Jumlah Uang Beredar	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data penelitian.....	91
Lampiran 2 Data Fluktuasi Tingkat Inflasi Tahun 2011:Q1 – 2021:Q3.....	99
Lampiran 3 Data Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Tahun 2011:Q1 – 2021:Q3	100
Lampiran 4 Data Fluktuasi Jumlah Uang Beredar Tahun 2011:Q1 – 2021:Q3..	101
Lampiran 5 Data Fluktuasi Produk Domestik Bruto Tahun 2011:Q1 – 2021:Q	102
Lampiran 6 Data Fluktuasi IHSG Tahun 2011:Q1 – 2021:Q3	103
Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	104
Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas	105
Lampiran 9 Hasil Uji Durbin-Watson.....	106
Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas	107
Lampiran 11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	108
Lampiran 12 Hasil Uji F	109
Lampiran 13 Hasil Uji t.....	110
Lampiran 14 Tabel Uji F.....	111
Lampiran 15 Tabel Uji t.....	112

ABSTRAK

FUJIONO, 18042010007, PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD/IDR, JUMLAH UANG BEREDAR DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2011:Q3 - 2021:Q2

Dalam menjalankan siklus hidup, kita perlu melakukan investasi agar dana yang kita miliki saat ini dapat digunakan untuk beberapa tahun ke depan. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial inflasi, nilai tukar rupiah USD/IDR, jumlah uang beredar dan produk domestik bruto terhadap indeks harga saham gabungan. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 40 data dengan data triwulan yang dibatasi pada periode amatan periode 2011:Q3-2021:Q2 dan menggunakan pengambilan sampel berupa sampel jenuh. Data dalam penelitian ini dianalisis dengan menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dan uji F dan uji t dilakukan untuk menguji Hipotesis. Dalam penelitian ini didapat sebuah hasil analisis yang menunjukkan bahwa secara simultan (Uji F) variabel inflasi, nilai tukar rupiah, jumlah uang beredar dan produk domestik bruto berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Secara Parsial (Uji t) nilai tukar rupiah berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. jumlah uang beredar berpengaruh positif tidak signifikan terhadap IHSG. Sedangkan inflasi dan produk domestik bruto berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap IHSG.

Kata kunci: Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Jumlah Uang Beredar, Produk Domestik Bruto, Indeks Harga Saham Gabunga

ABSTRACT

FUJIONO, 18042010007, INFLUENCE OF INFLATION, INTEREST RATES, RUPIAH EXCHANGE RATE, THE MONEY SUPPLY AND GROSS DOMESTIC PRODUCT ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEKS FOR THE PERIOD 2011:Q3 TO 2021:Q2

In carrying out a life cycle, we need to make an investment so that the funds we currently have can be used for the next few years. This study aims to determine the simultaneous and partial influence of inflation, interest rates, rupiah exchange rate, the money supply and gross domestic product on the composite stock price index. The sampel in this study amounted to 40 data with quarterly data that was limited to the 2011:Q3 to 2021:Q2 observation period and was obtained through complete sampling. The data was analyzed using multiple linear regression analysis techniques. Hypothesis tested using F test and t test. The results showed that simultaneously (Test F) variable inflation, interest rates, rupiah exchange rate, the money supply and gross domestic product have a positive and significant effect on the composite stock price index (IHSG). Partially (Test t) rupiah exchange rate have a positive and significant effect on the composite stock price index (IHSG). the money supply have a have a positive and no significant effect on the composite stock price index (IHSG). Mean while inflation and gross domestic product have a negatif and no significant effect on the composite stock price index (IHSG).

Keywords: *Inflation, Rupiah Exchange Rate, The Money Supply, Gross Domestic Product, Composite Stock Price Index*