

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN SUKU
BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh :

DIAN RIZKY PRATAMA

1611010065 / FEB / EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR
2022**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN SUKU
BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN.**

Oleh:

Dian Rizky Pratama

1611010065 / FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi:

Pada Tanggal : 21 Februari 2022

Dosen Pembimbing

Dr. Rini Iriani Sri S. S.E. M.E
NIP. 196502081990022001

**Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan**

Drs. Ec. Wirwin Priana P. M.T
NIP. 196008101990031001

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Prof. Dr. Ec. Syamsul Huda, M.T

NIP. 195908281990031001

27 MAY 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dian Rizky Pratama Dewi

NPM : 1611010065

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi dan Suku Bunga
Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Dosen Pembimbing.
2. Skripsi belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lain.
3. Dalam skripsi ini tidak ada karya atau pendapan yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Demikianlah pernyataan yang saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi yang sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Surabaya, 22 Desember 2021

Yang membuat pernyataan



(Dian Rizky Pratama Dewi)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan YME yang telah melimpahkan berkat, serta pertolongan-Nya sehingga penulis dapat menyusun skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH INFLASI, PERTUMBUHAN EKONOMI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN”** skripsi ini disusun sebagai persyaratan akademis menempuh pendidikan S-1 Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.

Pada kesempatan ini tidak lupa penulis mengucapkan banyak terima kasih yang sebesar – besarnyakarena dalam menyelesaikan laporan ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan baik kritik dan saran maupun bantuan dari berbagai pihak.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Maka dari itu, penulis menerima anjuran – anjuran yang berupa kritik dan saran yang bersifat membangun akan dijadikan intropesi sebagai pegangan untuk lebih baik lagi dimasa yang akan datang.

Dengan terselesaikan laporan ini saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang memberikan saya hikmat dan kemampuan untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Ririt Iriani Sri S, S.E, M.E dan Bapak Riko Setya Wijaya, S.E, M.M, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membantu dan memberikan bimbingan, nasehat serta waktunya selama penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana, M.T, selaku Kepala Progam Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Orang tua penulis yang memberikan berbagai bentuk dukungan dan doa untuk kelancaran penyusunan laporan ini.
5. Seluruh staff pengajar Program Studi Ekonomi Pembangunan, khususnya dosen pengajar konsentrasi Perencanaan Pembangunan Daerah yang telah memberikan ilmu bagi penulis.
6. Kepada Nabella Giopani, Vedra Antonia, Adelia Wijayanti, Gading Oryza, dan Caroline Yuliandra yang telah menemani, membantu, dan memberikan dukungan yang sangat berarti kepada penulis.

7. Valkyrie, Victoria, Dionisius, dan Vidya Nizka yang sudah menyemangati saya.
8. Kepada Seventeen, Loona, dan Dreamcatcher yang sudah menyemangati dan menghibur saya dalam suka dan duka melewati segala kesulitan-kesulitan saat proses mengerjakan skripsi ini.
9. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan dan dukungan yang diberikan selama ini.

Dalam penyusunan Skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi masih kurang dari kata sempurna. Oleh sebab itu penulis memohon maaf apabila masih terdapat kesalahan dan kekurangan.

Akhir kata semoga Tuhan Yang Maha Esa yang membalas kebaikan semua pihak yang terkait. Dengan terselesaiannya skripsi ini diharapkan dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya serta menjaditambahan ilmu bagi kita semua. Amin.

Surabaya, 25 Maret 2021

Penulis

ANALISIS PENGARUH INFLASI, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN

Dian Rizky Pratama Dewi¹, Dr. Ririt Iriani Sri S, S.E, M.E²

e-mail: [dianrizkypd@gmail.com¹](mailto:dianrizkypd@gmail.com)

Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
UPN “Veteran” Jawa Timur
Jl. Rungkut Madya Surabaya 60294

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, dan Suku Bunga secara simultan, parsial dan pengaruh variabel yang dominan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh data IHSG, Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, dan Suku Bunga Bank Indonesia dari tahun 2016 hingga tahun 2020. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis, dan koefisien determinasi. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif yang diukur dalam skala numerik berupa data *time series*. Sample yang digunakan yaitu *purposive sampling*. Berdasarkan hasil analisis data dengan menggunakan bantuan program pengolahan data E-VIEWS, menunjukkan bahwa: (1) Inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, (2) Pertumbuhan Ekonomi memiliki pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, (3) Suku Bunga berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, (4) Secara simultan, hasil analisis menunjukkan bahwa ada pengaruh yang sangat signifikan antara tingkat Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, dan Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode 2016 hingga tahun 2020, (5) Pada tahun 2020, Pertumbuhan Ekonomi berpengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dikarenakan berubahnya kebiasaan masyarakat akibat pandemi covid-19.

Kata Kunci : Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi, Suku Bunga, Indeks Harga Saham Gabungan.

ANALISIS PENGARUH INFLASI, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN

Dian Rizky Pratama Dewi¹, Dr. Ririt Iriani Sri S, S.E, M.E²

e-mail: [dianrizkypd@gmail.com¹](mailto:dianrizkypd@gmail.com)

Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
UPN “Veteran” Jawa Timur
Jl. Rungkut Madya Surabaya 60294

ABSTRAKSI

This research aims to examine the effect of Inflation, Economic Growth, and Interest Rates simultaneously, partially, and the influence of the dominant variable on the Composite Stock Price Index listed on the Indonesia Stock Exchange. The analysis used in this study is all data on JSX Composite, Inflation, Economic Growth, and Interest Rates of Bank Indonesia from 2016 to 2020. This study uses multiple linear regression analysis, classical assumption test, hypothesis testing, and coefficient of determination. The type of data used in this research is quantitative which is measured on a numerical scale in the form of time-series data. The sample used is purposive sampling.

Based on the results of data analysis using the help of the E-VIEWS data processing program, it shows that: (1) Inflation has no effect on the JSX Composite, (2) Economic Growth has an influence on the JSX Composite, (3) Interest Rates have an influence on the JSX Composite, (4) Simultaneously, the results of the analysis show that there is a very significant influence between the level of Inflation, Economic Growth, and Interest Rates on the JSX Composite on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2020, (5) In 2020, Economic Growth had a negative effect on the JSX Composite due to changes in people's habits due to the covid-19 pandemic.

Keyword : Inflation, Economic Growth, Interest Rates, Indonesia Stock Exchange

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan	9
1.4 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
1.5 Manfaat	10
BAB II TINJUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Pasar Modal	11
2.1.2 Inflasi	12
2.1.3 Pertumbuhan Ekonomi.....	14
2.1.4 Suku Bunga.....	16
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan.....	17
2.1.6 Pandemi Covid-19	20
2.1.7 Teori Permintaan.....	20
2.1.8 Teori Penawaran	22
2.2 Penelitian Terhadulu	23
2.3 Kerangka Pikir	28
2.3.1 Pengaruh variabel X terhadap variabel Y	28
2.3.2 Kerangka Pikir Konseptual	30
2.4 Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Pendekatan Penelitian	33
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	33
3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	33
3.4 Populasi dan Penentuan Sampel.....	35

3.5 Metode Pengumpulan Data.....	35
3.5.1 Jenis Data	35
3.5.2 Sumber Data.....	36
3.5.3 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.6 Metode Analisis dan Uji Hipotesis	37
3.6.1 Teknik Analisis	37
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.6.3 Uji Hipotesis	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	44
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	46
4.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan.....	46
4.2.2 Inflasi	46
4.2.3 Pertumbuhan Ekonomi.....	47
4.2.4 Suku Bunga.....	48
4.3 Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	49
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	49
4.3.2 Analisis Regresi	51
4.3.3 Uji Hipotesis	53
4.4 Pembahasan.....	56
4.4.1 Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	56
4.4.2 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap IHSG	57
4.4.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	58
4.4.4 Pengaruh Inflasi, Pertumbuhan Ekonomi dan Suku Bunga secara simultan terhadap IHSG.....	59
4.4.5 Potret Kondisi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di masa Pandemi Covid-19	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Saran.	63
5.2.1 Bagi Investor.....	63
5.2.2 Bagi Peneliti Selanjutnya	63

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pergerakan IHSG di BEI Tahun 2016-2020 (Per bulan)	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Konseptual	31
Gambar 3. 1 Kurva Distribusi F.....	41
Gambar 3. 2 Kurva Distribusi	42

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2016 – 2020 (data triwulan)	46
Tabel 4. 2 Inflasi tahun 2016 – 2020 (data triwulan).....	47
Tabel 4. 3 Pertumbuhan Ekonomi tahun 2016 – 2020 (data triwulan).....	47
Tabel 4. 4 Suku Bunga tahun 2016 – 2020 (data triwulan).....	48
Tabel 4. 5 Uji Normalitas	49
Tabel 4. 6 Uji Multikolinieritas	50
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi	50
Tabel 4. 8 Uji Heterokesdastitas	51
Tabel 4. 9 Analisis Regresi	51
Tabel 4.10 Uji T	53
Tabel 4. 11 Uji F	55
Tabel 4. 12 Koefisien Determinasi R²	55

