

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE TAHUN 2013-2016**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen



**Diajukan Oleh :**

**ARDIAN PRATAMA**

**1412010241/FEB/EM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2018**

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, KURS, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE TAHUN 2013-2016

Disusun Oleh :

**ARDIAN PRATAMA**  
1412010241 / FEB / EM

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada tanggal : 30 Mei 2018


Pembimbing :

Pembimbing Utama

  
**Dr. Yuginingsih, SE, Msi**  
NIP. 370069500401

Tim Penguji :


Ketua,

  
**Dr. Eko Purwanto, Msi**  
NIP. 195903291987031001

Sekretaris,

  
**Dr. Yuningingsih, SE, Msi**  
NIP. 370069500401

Anggota,

  
**Drs. Ec. R.A. Suwaidi, M.S**  
NIP. 196003301986031003


Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

  
**Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT**  
NIP. 195908281990031001

USULAN PENELITIAN

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ-45  
PERIODE TAHUN 2013-2016**

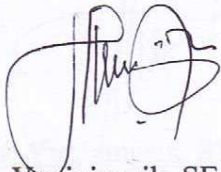
Yang diajukan



**ARDIAN PRATAMA**  
**1412010241/FEB/EM**

Telah disetujui untuk di seminarkan oleh :

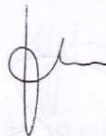
Pembimbing Utama,



**Dr. Yuniningsih, SE, MSi**  
**NIP. 370069500401**

Tanggal: 13 - 2 - 2018.....

Mengetahui  
Ketua Program Studi Manajemen



**Dra. Ec. KUSTINI MSi**  
**NIP. 196304291991032001**

USULAN PENELITIAN

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ-45  
PERIODE TAHUN 2013-2016**

Yang diajukan

**ARDIAN PRATAMA**  
**1412010241/FEB/EM**

Telah diseminarkan dan disetujui untuk menyusun skripsi oleh :

Pembimbing Utama,



**Dr. Yuniringsih, SE, MSi**  
**NIP. 370069500401**

Tanggal: 24 - 5 - 2018 .

Mengetahui  
Ketua Program Studi Manajemen



**Dra. Ec. KUSTINI MSi**  
**NIP. 196304291991032001**

**SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ-45  
PERIODE TAHUN 2013-2016**

Yang diajukan

**ARDIAN PRATAMA**  
**1412010241/FEB/EM**

Telah disetujui untuk ujian skripsi oleh :

Pembimbing Utama,



**Dr. Yuniningsih, SE, MSi**  
**NIP. 370069500401**

Tanggal:.....24-5-2018.....

Mengetahui

**Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran"  
Jawa Timur**



**Dr. Indrawati Yuhertina, MM, AK, CA**  
**NIP. 19661017 199303 2001**

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT, atas rahmat dan berkat-nya yang di berikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Pengaruh Inflasi, Kurs, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 Periode Tahun 2013-2016** ”.

Penyusunan skripsi ini di tunjukan untuk memenuhi syarat penyelesaian Studi Pendidikan Strata Satu, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah member bimbingan, petunjuk serta bantuan baik spiritual maupun materil, khususnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir Teguh Sudarto, M.P selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Syamsul Huda, S.E, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dra.Ec, Kustini, M.Si Selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Yuniningsih, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan skripsi sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas skripsi dengan baik.
5. Ibu Dewi Khrisna Sawitri, S.S, S.Psi, M.Si selaku Dosen Wali yang telah membimbing dan mengarahkan penulis mengenai akademik.

6. Para Dosen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
7. Kepada kedua orang tua saya, Bakir dan Kumaidah terimakasih atas segala curahan kasih sayang dan doa yang tidak pernah putus, adik saya Vino Dwi Arianto terimakasih atas dukungannya dan semoga penulis bisa menjadi panutan yang baik.
8. Kepada Keluarga Besar Bapak Masdar dan Ibu Anisah terimakasih telah memberikan dukungan dan menyediakan waktu untuk membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
9. Kepada Agnes Anaike Putri dan Adhitya Maulidan Firdaus terimakasih telah memberikan support, doa serta memberikan jalan untuk penulis mengerjakan skripsinya.
10. Kepada teman saya Arief Rachman Hakim, Saka Wisnu Saputtera, M Azzumardi Azra, Fathony Muhammad, Mirza Isna Amalia, Arumnia Ariska, Fitriani Ika, Alifatun Khunafa, Isna Amalia, Ega Amelinda, yang setiap harinya selalu memberikan support dan rela meluangkan waktunya untuk membantu penulis.
11. Kepada Dimas Nugraha P, Bagus Latif W, Ivan Fauzi, Dionisius Dewa, Rizki Dwi N, Herdianto Mulya R, Ristin Eka, Nisrina Dwi serta teman-teman Manajemen angkatan 2014 yang selalu memberikan support satu sama lain.
12. Berbagai pihak yang turut membantu dan menyediakan waktunya demi terrealisasinya skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang telah disusun dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis sangat berharap saran dan kritik membangun dari pembaca dan pihak lain.

Akhir kata, Penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 31 Mei 2018

Penulis



## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	viii
DAFTAR LAMPIRAN .....	ix
ABSTRAKSI .....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	9
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	9
<b>1.4 Manfaat penelitian</b> .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	11
<b>2.1 Analisi Teoritis</b> .....	11
<b>2.1.1 Penelitian Terdahulu</b> .....	11
<b>2.1.2 Indeks LQ-45</b> .....	14
<b>2.1.3 Harga Saham</b> .....	16
<b>2.1.3.1 Pengertian Harga Saham</b> .....	16
<b>2.1.3.2 Jenis-Jenis Harga Saham</b> .....	18
<b>2.1.4 Indeks Harga Saham</b> .....	20
<b>2.1.4.1 Jenis-jenis Indks Harga Saham</b> .....	21
<b>2.1.5 Inflasi</b> .....	23
<b>2.1.5.1 Definisi Inflasi</b> .....	23
<b>2.1.5.2 Dampak Inflasi</b> .....	24
<b>2.1.5.3 Jenis-Jenis Inflasi</b> .....	25
<b>2.1.6 Kurs</b> .....	26

2.1.6.1	Definisi Kurs .....	26
2.1.6.2	Jenis Kurs.....	27
2.1.6.3	Faktor-Faktor yang mempengaruhi Kurs .....	27
2.1.7	Tingkat Suku Bunga .....	28
2.1.7.1	Pengertian Tingkat Suku Bunga .....	28
2.1.7.2	Faktor yang Mempengaruhi Suku Bunga.....	29
2.1.8	Teori Signalling .....	31
2.1.9	Hubungan Antar Variabel.....	33
2.1.9.1	Hubungan Inflasi dengan Indeks Harga Saham .....	33
2.1.9.2	Hubungan Kurs dengan Indeks Harga Saham.....	34
2.1.9.3	Hubungan Suku Bunga dengan Indeks Harga saham .....	35
2.2	Kerangka Berpikir .....	36
2.3	Hipotesa .....	38
BAB III METODE PENELITIAN .....		39
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
3.1.1	Definisi Operasional .....	39
3.1.2	Variabel Dependen .....	41
3.2	Teknik Penentuan Sampel.....	42
3.2.1	Populasi .....	42
3.2.2	Sampel .....	42
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	43
3.3.1	Jenis Data .....	43
3.3.2	Sumber Data .....	43
3.3.3	Pengumpulan Data .....	43
3.4	Metode Analisis dan Uji Hipotesis.....	44
3.4.1	Teknik Analisis Data.....	44
3.4.2	Uji Asumsi Klasik .....	45

3.4.2.1 Uji Normalitas.....	46
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas .....	47
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	48
3.4.2.4 Uji Autokorelasi.....	49
3.4.3 Uji Hipotesis.....	50
3.4.3.1 Uji Parsial.....	50
3.4.3.2 Uji Simultan .....	52
3.4.3.3 Koefisien Determinasi.....	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Deskripsi Hasil Penelitian.....	56
4.1.1 Indeks Harga Saham di Bursa Efek.....	56
4.1.2 Inflasi di Indeks Harga Saham.....	57
4.1.3 Kurs di Indeks Harga Saham.....	58
4.1.4 Tingkat Suku Bunga di Indeks Harga Saham.....	59
4.2 Analisis dan Pengujian Hipotesis .....	60
4.2.1 Analisis Uji Normalitas.....	60
4.2.2 Analisis Uji Asumsi Klasik .....	61
4.2.3 Analisis Uji Hipotesis.....	66
4.2.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.3 Pembahasan .....	71
4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham.....	71
4.3.2 Pengaruh Kurs terhadap Indeks Harga Saham .....	73
4.3.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham ...	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Kesimpulan .....	76
5.2 Saran .....	76

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Kerangka Berpikir .....	37
Gambar 4.1 Grafik Scatterplot Normalitas .....	60
Gambar 4.2 Uji Scatterplot Heteroskedastisitas .....	65

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Indeks Harga Saham LQ-45 .....	7
Tabel 3.1 Autokorelasi .....	50
Tabel 4.1 Data Indeks Harga Saham LQ-45 .....	57
Tabel 4.2 Data Infasi ( $X_1$ ) .....	57
Tabel 4.3 Data Kurs ( $X_2$ ) .....	58
Tabel 4.4 Tingkat Suku Bunga ( $X_3$ ) .....	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Berdasarkan K-S .....	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	66
Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	67
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	69
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Regresi .....	70

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : Tabulasi Data

LAMPIRAN 2 : Uji Outlier

LAMPIRAN 3 : Uji Normalitas k-s

LAMPIRAN 4 : Uji Multikolinearitas

LAMPIRAN 5 : Uji Autokorelasi

LAMPIRAN 6 : Uji Heteroskedastisitas

LAMPIRAN 7 : Uji Simultan (Uji F)

LAMPIRAN 8 : Uji Parsial (Uji t)

LAMPIRAN 9 : Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

LAMPIRAN 10 : Uji Regresi Linear Berganda

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ-45  
PERIODE TAHUN 2013-2016**

Ardian Pratama

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Abstrak :

Penelitian ini menganalisa pengaruh Inflasi, kurs dan tingkat suku bunga terhadap indeks harga saham. Dengan mengetahui variabel mana saja yang berpengaruh, maka hasilnya akan menjadi referensi bagi investor untuk berinvestasi pada pasar saham.

Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda dengan menggunakan variabel independen Inflasi, suku bunga dan kurs terhadap variabel dependen indeks harga saham LQ45 dari tahun 2013-2016.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Inflasi berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham LQ-45 dan tingkat suku bunga tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham LQ45. Sedangkan kurs berpengaruh secara negatif terhadap indeks harga saham LQ-45.

Kata kunci : Indeks LQ-45, Inflasi, Kurs , Tingkat suku bunga