

**DAMPAK PENANAMAN MODAL DALAM NEGERI, *BI RATE*, DAN  
NILAI TUKAR (*KURS*) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

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



**Disusun Oleh:**

**MOHAMMAD NAUFAL BASHOR ALFI  
17011010122/FEB/EP**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2024**

**DAMPAK PENANAMAN MODAL DALAM NEGERI, BI RATE, DAN  
NILAI TUKAR (KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh**

**Gelar Sarjana Ekonomi**



**Disusun Oleh:**

**MOHAMMAD NAUFAL BASHOR ALFI**

**17011010122/FEB/EP**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2024**

**SKRIPSI**

**DAMPAK PENANAMAN MODAL DALAM NEGERI, BI RATE, DAN  
NILAI TUKAR (KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI INDONESIA**

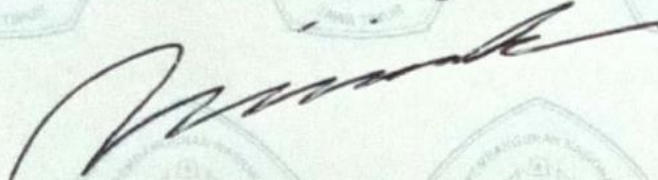
**Disusun Oleh:**

**Mohammad Naufal Bashor Alfi**  
**NPM 17011010122/FEB/EP**

**Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi**

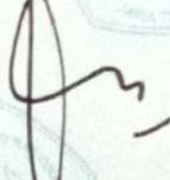
**Pada tanggal: 31 Mei 2024**

**Menyetujui:**  
**Dosen Pembimbing**



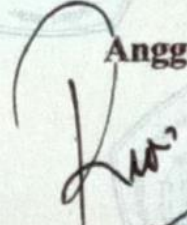
**Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P.**  
**NIP. 1961111201987032000**

**Tim Penilai:**  
**Ketua**



**Drs. Ec. Marseto, M.Si.**  
**NIP. 196109171990091001**

**Anggota**



**Riko Setva Wijaya, S.E., M.M.**  
**NPT. 18119800105073**

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



**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.**  
**NIP. 196304201991032001**

**SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS  
KARYA**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Mohammad Naufal Bashor Alfi  
NPM : 17011010122  
NIK : 3525110905980002  
Tempat/Tanggal Lahir : Lahat, 9 Mei 1998  
Alamat : Jl. Raya Cerme Kidul, No.31, RT 3 RW 6, Gresik, Jawa Timur  
Judul Skripsi : Dampak Penanaman Modal Dalam Negeri, *BI Rate*, Dan Nilai Tukar (*Kurs*) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Indonesia

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 28 Mei 2024  
Yang menyatakan,


**Mohammad Naufal Bashor Alfi**

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan segala kerendahan hati, penulis memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Dampak Penanaman Modal Dalam Negeri, BI Rate Dan Nilai Tukar (Kurs) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Indonesia**”. Penyusunan Skripsi ini dilakukan dengan maksud untuk melengkapi persyaratan yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar sarjana ekonomi pada jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Terwujudnya skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta pengarahan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini peneliti dengan kerendahan hati mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat dosen pembimbing Ibu **Dra. Ec. Niniek Imaningsih, MP** dan dosen yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan skripsi ini dapat terselesaikan dan terima kasih kepada banyak pihak, yaitu :

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT**, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Ibu **Prof. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP**, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur, yang telah memberikan banyak bantuan berupa sarana fasilitas dan perijinan guna pelaksanaan skripsi ini.

3. Bapak **Riko Setya Wijaya, SE, MM**, selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Bapak dan Ibu dosen serta staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur yang dengan ikhlas memberikan banyak ilmu pengetahuannya selama masa perkuliahan dan pelayanan akademik bagi peneliti.
5. Terucap hormat khusus kepada kedua Orang Tua saya dan seluruh anggota keluargaku yang senantiasa memberikan doa restu dan dorongan baik moril maupun materil serta kasih sayang.
6. Terima kasih kepada teman-teman saya dan sahabat-sahabat saya yang telah memberi semangat serta dorongan kepada saya untuk mengerjakan skripsi hingga selesai.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan terutama kepada pihak yang membutuhkan sebagai bahan referensi untuk penelitian selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surabaya, 28 Mei 2024

Mohammad Naufal Bashor Alfi

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Manfaat Penelitian.....	3
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>5</b>
2.1 Landasan Teori.....	5
2.1.1 Pola Perilaku Investor.....	5
2.1.2 Investasi.....	6
2.1.3 Pasar Modal.....	8
2.1.4 Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN).....	11
2.1.5 BI Rate.....	13
2.1.6 Index Harga Saham Gabungan (IHSG).....	21
2.1.7 Kurs (Nilai Tukar).....	29
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	38
2.3 Kerangka Konseptual.....	42
2.3.1 Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	42
2.3.2 Hubungan Suku Bunga dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	42
2.3.3 Hubungan Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	43
2.3.4 Kerangka Konseptual.....	45
2.4 Hipotesis.....	46
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>47</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	47
3.2 Penentuan Sampel.....	48

3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	48
3.4 Teknik Analisis dan Uji dalam Regresi Linear Berganda.....	49
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>56</b>
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian .....	56
4.1.1 Gambaran Umum Penanaman Modal Dalam Negeri .....	56
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	57
4.2.2 Perkembangan data Penanaman Modal Dalam Negeri di Indonesia Tahun 2005-2019 .....	59
4.2.3 Perkembangan data BI Rate di Indonesia .....	60
4.2.4 Perkembangan data Kurs di Indonesia 2005-2019.....	62
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	63
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	68
4.5. Pembahasan .....	75
4.5.1 Pengaruh Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia.....	75
4.5.2 Pengaruh BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia .....	76
4.5.3 Pengaruh KURS Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia .....	77
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>79</b>
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Saran.....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>81</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>84</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perkembangan IHSG di Indonesia Tahun 2005-2019.....	58
Tabel 4.2 Perkembangan PMDN di Indonesia Tahun 2005-2019.....	59
Tabel 4.3 Perkembangan BI Rate di Indonesia Tahun 2005-2019.....	61
Tabel 4.4 Perkembangan Kurs di Indonesia Tahun 2005-2019 .....	62
Tabel 4.5 Uji Run Test.....	66
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas .....	67
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas .....	68
Tabel 4.8. Analisis Linear Berganda .....	69
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi .....	70
Tabel 4.10 Uji F .....	71
Tabel 4.11 Uji Parsial (Uji T).....	73

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kurva Hubungan Tingkat Bunga Dengan Investasi .....	43
Gambar 3.1 Kurva DW (Gujarati, Damodar, 2010:216) .....	51
Gambar 3.2 Kurva Distribusi F (Priyatno, 2008:127) .....	54
Gambar 3.4 Kurva Distribusi T (Priyatno, 2008:128) .....	55
Gambar 4.1 Uji Normalitas P-P Plot .....	64
Gambar 4.2 Kurva Statistik Durbin-Watson .....	66
Gambar 4.3 Kurva Distribusi Uji F .....	72
Gambar 4.4 Kurva Distribusi Hasil Analisa Secara Parsial Penanaman Modal Dalam Negeri (X1) Terhadap IHSG (Y) .....	73
Gambar 4.5 Kurva Distribusi Hasil Analisis Secara Parsial BI Rate (X2) Terhadap IHSG Di Indonesia (Y).....	74
Gambar 4.6 Kurva Distribusi Hasil Analisis Secara Parsial Kurs (X3) Terhadap IHSG Di Indonesia (Y).....	75

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perkembangan Data Penanaman Modal Dalam Negeri, <i>BI Rate</i> , Kurs, Dan IHSG di Indonesia .....	84
Lampiran 2 Output SPSS Uji Normalitas .....	85
Lampiran 3 Output SPSS Kurva Statistik Durbin- Watson .....	85
Lampiran 4 Uji Run Test .....	86
Lampiran 5 Output SPSS Uji Multikolinearitas .....	86
Lampiran 6 Output SPSS Uji Heteroskedastisitas.....	86
Lampiran 7 Output SPSS Analisis Linear Berganda .....	87
Lampiran 8 Output SPSS Koefisien Determinasi .....	87
Lampiran 9 Output SPSS Uji F .....	88
Lampiran 10 Output SPSS Kurva Distribusi Uji F.....	88
Lampiran 11 Output SPSS Uji Parsial (Uji T) .....	88
Lampiran 12 Output SPSS Kurva Uji T Variabel Penanaman Modal Dalam Negeri.....	89
Lampiran 13 Output SPSS Kurva Uji T Variabel <i>BI Rate</i> .....	89
Lampiran 14 Output SPSS Kurva Uji T Variabel Kurs.....	89
Lampiran 15 Tabel Durbin-Watson ( $\alpha = 5\%$ ) .....	90
Lampiran 16 Tabel Uji F ( $\alpha = 5\%$ ).....	92
Lampiran 15 Tabel Uji T ( $\alpha = 5\%$ ).....	93

**DAMPAK PENANAMAN MODAL DALAM NEGERI, *BI RATE* DAN  
NILAI TUKAR (*KURS*) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI INDONESIA**

Mohammad Naufal Bashor Alfi

Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

evonopal@gmail.com

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak dari Program Peningkatan Modal Dalam Negeri (PMDN), tingkat suku bunga Bank Indonesia (*BI Rate*), dan nilai tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia. Metode analisis regresi berganda digunakan untuk menguji hubungan antara variabel independen (PMDN, *BI Rate*, dan nilai tukar (*kurs*)) dengan variabel dependen Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama periode waktu tertentu. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari berbagai sumber yang sah dan relevan. Temuan dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman yang lebih baik tentang faktor-faktor yang memengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia, serta memberikan wawasan bagi pembuat kebijakan untuk meningkatkan iklim investasi. Kesimpulan dan rekomendasi kebijakan yang diperoleh dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi positif bagi pengembangan ekonomi Indonesia dalam jangka panjang.

**Kata kunci:** PMDN, Investasi, Suku Bunga, Kurs, IHSG

**IMPACT OF DOMESTIC INVESTMENT, BI RATE AND EXCHANGE  
RATE ON THE COMBINED STOCK PRICE INDEX IN INDONESIA**

Mohammad Naufal Bashor Alfi

Program of Development Economics, Faculty of Economics and Business

East Java "Veteran" National Development University

evonopal@gmail.com

**ABSTRACT**

This research aims to analyze the impact of the Domestic Capital Increase Program (PMDN), the Bank Indonesia interest rate (BI Rate), and the exchange rate on the Composite Stock Price Index (IHSG) in Indonesia. The multiple regression analysis method is used to test the relationship between the independent variables (PMDN, BI Rate, and exchange rate) and the dependent variable Composite Stock Price Index (IHSG) during a certain time period. The data used in this research was obtained from various legitimate and relevant sources. It is hoped that the findings from this research will provide a better understanding of the factors that influence the Composite Stock Price Index (IHSG) in Indonesia, as well as provide insight for policy makers to improve the investment climate. It is hoped that the conclusions and policy recommendations obtained from this research can make a positive contribution to Indonesia's economic development in the long term.

**Keywords:** *Domestic Investment, Investment, Interest Rates, Exchange Rate, IDX Composite*