

**PENGARUH *INFLASI*, *BI RATE*, DAN *KURS* TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEI TAHUN 2018 - 2022**

**SKRIPSI**



**OLEH:**

**KHARISMA MUTIARA AISYAH**

**NPM.20042010185**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

**PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS**

**SURABAYA**

**2024**

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, DAN KURS TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEI TAHUN 2018 - 2022**

**SKRIPSI**



**OLEH:**

**KHARISMA MUTIARA AISYAH**

**NPML20042010185**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

**PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS**

**SURABAYA**

**2024**



**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, DAN KURS TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEI TAHUN 2018 - 2022**

**Disusun Oleh :**

**KHARISMA MUTIARA AISYAH**

**NPM.20042010185**

Telah disetujui untuk mengikuti ujian seminar skripsi  
Menyetujui,

**PEMBIMBING UTAMA**

  
**Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos, M.Si**

**NIP. 197011012021211004**

Mengetahui,

**DEKAN  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

  
**Dr. Cahar Surainoati, M.Si**

**NIP. 196804182021211006**



**LEMBAR PENGESAHAN**  
**PENGARUH INFLASI, BI RATE, DAN KURS TERHADAP INDEKS**  
**HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEI TAHUN 2018 - 2022**

Disusun oleh:

**KHARISMA MUTIARA AISYAH**  
NPM.20042010185

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 21 Juni 2024


Menyetujui

**PEMBIMBING UTAMA**

**TIM PENGUJI**

1. Ketua

  
**Dr. Jojok Dwiridhotjahjono, S.Sos., M.Si**  
NIP. 19701101202121004

  
**Nurul Azizah, S.AB., M.Ab**  
NPT. 17219910501002

2. Sekretaris

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

3. Anggota

  
**Dr. Jojok Dwiridhotjahjono, S.Sos., M.Si**  
NIP. 19701101202121004

Mengetahui,

**DEKAN**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLIHK**

  
**Dr. Catur Suzatnoaji, M.Si**  
NIP. 196304182021211006



## SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Kharisma Mutiara Aisyah

NPM : 20042010185

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Judul Skripsi :

**Pengaruh *Inflasi*, *Bi Rate*, dan *Kurs* Terhadap Indeks Harga Saham  
Gabungan (IHSG) di BEI Tahun 2018 - 2022**

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan hasil karya pribadi saya yang dibuktikan melalui cek plagiasi dengan ketentuan maksimal 30 persen untuk diajukan sebagai persyaratan memperoleh gelar Strata 1 di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Semua sumber yang digunakan dalam penulisan skripsi ini telah saya cantumkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.
3. Jika kemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan karya asli saya atau merupakan hasil plagiarisme dari karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi yang berlaku.

Surabaya, Juli 2024

Yang Menyatakan



**Kharisma Mutiara Aisyah**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas nikmat dan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karna telah memberikan nikmat kesehatan, kesempatan, serta limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga pada akhirnya penulis ini dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **"Pengaruh *Inflasi, BI rate, dan Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI Tahun 2018 - 2022*"** dengan lancar dan tepat pada waktunya meskipun terdapat kekurangan. Shalawat serta salam senantiasa selalu tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW Sang tauladan yang telah membawa ke zaman kebaikan. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi penelitian ini sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan lancar. Penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, S.Sos, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah mencurahkan segala perhatian dan bantuannya dengan memberikan saran, arahan serta nasihat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Demikian juga penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, M.M., M.A selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak dan Ibu dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan dukungan kepada penulis.
4. Keluarga terutama kedua orang tua saya Mimom Laily dan Ayah Slamet yang senantiasa memberikan doa restu, motivasi, dan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi penelitian ini sehingga dapat terselesaikan.
5. Kepada teman – teman saya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang senantiasa berkontribusi memberi segala info agar saya tidak tantrum dan stress dalam mengerjakan skripsi ini.
6. Kepada keluarga besar laboratorium galeri investasi yang senantiasa memberikan dukungan penuh kepada saya dalam mengerjakan skripsi.
7. Tidak lupa juga kepada teman-teman Administrasi Bisnis 2020 dan kakak tingkat yang telah memberi penulis dukungan, masukan dan arahan dari mulai proses penyusunan judul hingga skripsi penelitian ini terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan penelitian ini masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun segi penyusunan dan masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan penyusunan skripsi penelitian ini. Besar

harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Akhir kata, penulis mengucapkan terimakasih dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan petunjuk bagi kita semua. Aamiin.

Surabaya, Juli 2024

Penulis



## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	i
<b>DAFTAR ISI</b> .....	iv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	viii
<b>ABSTRAK</b> .....	ix
<b>ABSTRACT</b> .....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	12
2.1 Penelitian Terdahulu .....	12
2.2 Landasan Teori .....	17
2.2.1 Investasi .....	17
2.2.2 Pasar Modal.....	21
2.2.3 Saham.....	29
2.2.4 <i>Inflasi</i> .....	31
2.2.5 <i>BI rate</i> .....	32
2.2.6 Kurs .....	34
2.3 Kerangka Berpikir .....	38
2.4 Hipotesis Penelitian.....	38
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	40
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian .....	40
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	41
3.2.1 Variabel Bebas (X) .....	41
3.2.2 Variabel Terikat (Y) .....	44
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Penarikan Sampel .....	45
3.3.1 Populasi .....	45
3.3.2 Sampel.....	45
3.3.3 Teknik Penarikan Sampel .....	46

3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.4.1 Jenis Data.....	46
3.4.2 Sumber Data.....	47
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.5 Teknik Analisis Data.....	48
3.5.1 Asumsi Klasik.....	48
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
3.6 Uji Hipotesis.....	52
3.6.1 Uji F (Simultan).....	52
3.6.2 Uji T (Parsial).....	54
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>57</b>
4.1 Hasil.....	57
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.1.1.1 Bursa Efek Indonesia (IDX).....	57
4.1.1.2 Sejarah IHSG.....	58
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	60
4.1.2.1 Inflasi (X1).....	60
4.1.2.2 BI Rate (X2).....	62
4.1.2.3 Kurs (X3).....	63
4.1.3 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	65
4.1.3.1 Asumsi Klasik.....	65
4.1.3.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.1.3.3 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	71
4.1.3.4 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	74
4.2 Pembahasan.....	76
4.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	76
4.2.2 Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	78
4.2.3 Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	78
4.2.3.1 Inflasi (X <sub>1</sub> ).....	78
4.2.3.2 BI Rate (X <sub>2</sub> ).....	79
4.2.3.3 Kurs (X <sub>3</sub> ).....	80
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>81</b>
5.1 Kesimpulan.....	81



<b>5.2 Saran .....</b>	<b>81</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>83</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>85</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir .....</b>	<b>38</b>
<b>Gambar 3. 1 Uji Kurva F.....</b>	<b>54</b>
<b>Gambar 3. 2 Uji Kurva T .....</b>	<b>56</b>
<b>Gambar 4. 1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2018-2022 .....</b>	<b>59</b>
<b>Gambar 4. 2 Kurva Hasil Uji F.....</b>	<b>73</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1. 1 Grafik Historis Harga Saham Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2018 - 2022.....</b>	<b>3</b>
<b>Tabel 4. 1 Data Inflasi Tahun 2018-20221 .....</b>	<b>61</b>
<b>Tabel 4. 2 Data BI Rate Tahun 2018-2022 .....</b>	<b>62</b>
<b>Tabel 4. 3 Data Kurs Tahun 2018-2022 .....</b>	<b>63</b>
<b>Tabel 4. 4 Data IHSG Tahun 2018-2022 .....</b>	<b>65</b>
<b>Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas1 .....</b>	<b>66</b>
<b>Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi1 .....</b>	<b>66</b>
<b>Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas .....</b>	<b>67</b>
<b>Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....</b>	<b>68</b>
<b>Tabel 4. 9 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....</b>	<b>69</b>
<b>Tabel 4. 10 Hasil Uji F1 .....</b>	<b>72</b>
<b>Tabel 4. 11 Hasil Uji t .....</b>	<b>74</b>

## ABSTRAK

### **Kharisma Mutiara Aisyah, 20042010185, Pengaruh Inflasi, BI Rate dan Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI Tahun 2018-2022**

Penelitian ini menyoroti implikasi hubungan antara indeks harga saham gabungan yang terdaftar di BEI dengan beberapa faktor makro ekonomi seperti tingkat inflasi, BI Rate, dan Kurs USD/IDR. Tujuan dilakukan penelitian ini guna mengetahui apakah beberapa faktor makro ekonomi domestik dapat mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia dalam jangka periode yang telah ditentukan. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa rangkuman informasi bulanan yang diperoleh dari website resmi portal bisnis dan keuangan online. Adapun populasi yang berjumlah 60 data *closing price* bulanan IHSG selama 5 tahun terakhir, sedangkan sampel pada penelitian ini menggunakan sampling jenuh 60 data dari masing - masing variabel, yang diperoleh dari data bulanan Januari 2018 sampai dengan Desember 2022. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan Teknik analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan secara simultan ketiga variabel memiliki pengaruh terhadap IHSG. Secara parsial terdapat perbedaan dalam pengaruhnya, variabel inflasi dan BI Rate berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, sementara itu variabel kurs tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham gabungan secara parsial.

**Kata Kunci : Tingkat Inflasi, BI Rate, Kurs USD/IDR, Indeks Harga Saham Gabungan, Pasar Modal Indonesia**



## **ABSTRACT**

### **Kharisma Mutiara Aisyah, 20042010185, The Influence of Inflation, BI Rate and Exchange Rates on the Composite Stock Price Index (IHSG) on the IDX 2018-2022**

This study highlights the implications of the relationship between the composite stock price index listed on the IDX and several macroeconomic factors such as inflation rate, BI Rate, and USD/IDR exchange rate. The purpose of this research is to determine whether several domestic macroeconomic factors can influence the Composite Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange over a predetermined period. This study utilizes secondary data consisting of monthly summary information obtained from the official website of online business and finance portals. The population consists of 60 monthly closing price data of IHSG over the past 5 years, while the sample in this study employs saturated sampling of 60 data for each variable, obtained from monthly data from January 2018 to December 2022. The analytical technique used in this study is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that simultaneously, all three variables have an influence on IHSG. Partially, there are differences in their effects, where the inflation and BI Rate variables significantly affect the composite stock price index, while the exchange rate variable does not have a significant effect on the composite stock price index.

***Keywords: Inflation Rate, BI Rate, USD/IDR Exchange Rate, Composite Stock Price Index, Indonesian Capital Market***