

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, FED RATE, DAN BI RATE  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh:**

**MUHAMAD RAAFI AL HADI MUBARROK**  
**20011010051/FEB/EP**

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

**2024**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, FED RATE, DAN BI RATE  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

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



**Disusun Oleh:**

**MUHAMAD RAAFI AL HADI MUBARROK**

**20011010051/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2024**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, FED RATE, DAN BI RATE  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM IDX30 DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**Disusun Oleh:**

**MUHAMAD RAAFI AL HADI MUBARROK**  
**20011010051/FEB/EP**

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

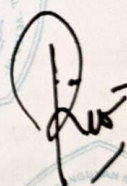
**Pada tanggal 16 Juli 2024**

**Menyetujui:  
Dosen Pembimbing**



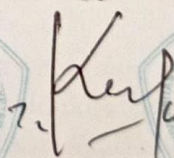
**Dr. Dra. Ec. Ririt Iriani Sri Setiawati, SE, ME**  
**NIP. 196502081990022001**

**Tim Penilai:  
Ketua**



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

**Anggota**



**Kiki Asmara, SE, MM**  
**NIP. 18219810625072**

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



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

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : MUHAMAD RAAFI AL HADI MUBARROK  
NPM : 20011010051  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Konsentrasi : Perdagangan Dan Investasi  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Fed Rate Dan Bi Rate Terhadap Indeks Harga Saham Idx30 Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa:

1. Skripsi adalah hasil dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicatumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 16 Juli 2024



Muhamad Raafi Al Hadi Mubarrok

## KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **Analisis Pengaruh Inflasi, Fed Rete, dan Bi Rate Terhadap Indeks Harga Saham Idx30 Di Bursa Efek Indonesia.**

Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan tugas akhir Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi masih terdapat banyak kekurangan dan kesalahan, baik dari materi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi tidak akan berjalan dengan lancar tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada ibu Dr. Ririt Iriani Sri S, SE.ME selaku dosen pembimbing yang telah menyempatkan waktunya untuk membimbing serta mendukung dalam penyusunan skripsi ini. Selain itu, penulis juga berterima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi. M.Si. sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E.,M.M sebagai Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Seluruh Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
5. Orang tua, Saudara, Serta semua Keluarga besar saya yang telah melimpahkan doa.
6. Terimakasih kepada Agus, Fidda dan Farah karena telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman – teman Ekonomi Pembangunan Angkatan 2020 yang telah memberikan semangat.
8. Kepada anak – anak badminton dan pmk yang mensupport saya dalam mengerjakan skripsi ini.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga karya akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua..

Surabaya, 03 Juni 2024

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	i
<b>DAFTAR ISI</b> .....	iii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	viii
<b>ABSTRAK</b> .....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	8
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	8
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	9
<b>1.5 Ruang Lingkup</b> .....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	10
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	10
<b>2.1.1 Teori Inflasi</b> .....	10
<b>2.1.2 Teori Investasi</b> .....	12
<b>2.1.3 Pasar Modal</b> .....	13
<b>2.1.4 Saham</b> .....	15
<b>2.1.5 Indeks IDX30</b> .....	16
<b>2.1.6 Tingkat Suku Bunga</b> .....	19
<b>2.1.7 FED Rete</b> .....	20
<b>2.1.8 BI Rate</b> .....	22
<b>2.2 Hubungan Antar Variabel</b> .....	24
<b>2.2.1 Hubungan antara Inflasi dengan harga Indeks saham gabungan</b> .....	24
<b>2.2.2 Hubungan antara Fed rate dengan harga Indeks saham gabungan</b> ..	25
<b>2.2.3 Hubungan antara Bi rate dengan harga Indeks saham gabungan</b> .....	26
<b>2.3 Penelitian Terdahulu</b> .....	26
<b>2.4 Kerangka Berpikir</b> .....	28

2.5	Hipotesis.....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>32</b>
3.1	Pendekatan Penelitian .....	32
3.2	Tempat Dan Waktu Penelitian .....	32
3.3	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	33
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	34
3.5	Metode Analisis Data .....	35
3.6	Statistik Deskriptif .....	35
3.7	Uji Asumsi Klasik .....	35
3.7.1	Uji Normalitas .....	36
3.7.2	Uji Autokorelasi .....	36
3.7.3	Uji Multikolinearitas.....	37
3.7.4	Uji Heteroskedastisitas .....	38
3.8	Analisis Regresi .....	38
3.9	Uji Hipotesis .....	39
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>42</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	42
4.2	Deskripsi Data Penelitian .....	44
4.2.1	Perkembangan Inflasi di Indonesia.....	45
4.2.2	Perkembangan Fed Rate .....	47
4.2.3	Perkembangan Bi Rate.....	48
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	50
4.3.1	Uji Normalitas .....	50
4.3.2	Uji Multikolinearitas.....	51
4.3.3	Uji Heterokedastisitas.....	52
4.3.4	Uji Autokorelasi .....	53
4.4	Analisis Regresi .....	54
4.5	Hasil Uji Hipotesis.....	55
4.5.1	Koefisien Determinasi.....	55
4.5.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	56
4.5.3	Uji Signifikansi Parsial (Uji T) .....	57



<b>4.6</b>	<b>Pembahasan.....</b>	<b>58</b>
4.6.1	Pengaruh Inflasi terhadap harga saham IDX30 di Indonesia .....	58
4.6.2	Pengaruh FED Rate terhadap harga saham IDX30 di Indonesia .....	60
4.6.3	Pengaruh BI Rate terhadap harga saham IDX30 di Indonesia .....	61
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>64</b>
5.1	Kesimpulan.....	64
5.2	Saran .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>66</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>68</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 4. 1 Indeks Harga Saham IDX30 .....</b>	<b>44</b>
<b>Tabel 4. 2 Data Inflasi Bulanan 2022-2024 .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 4. 3 Tingkat Suku Bunga Fed rate .....</b>	<b>47</b>
<b>Tabel 4. 4 Suku Bunga Bi Rate .....</b>	<b>48</b>
<b>Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas One-sample Kolmogorov-Smirnov Test.....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinieritas.....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4. 8 Hasil Uji Heterokedastisitas White.....</b>	<b>52</b>
<b>Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi Metode Cochrane – orcutt.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4. 10 Hasil Regresi Linier Berganda.....</b>	<b>54</b>
<b>Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....</b>	<b>55</b>
<b>Tabel 4. 12 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....</b>	<b>56</b>
<b>Tabel 4. 13 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji T).....</b>	<b>57</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1 Indeks IDX30 di Indonesia Sepuluh Tahun Terakhir.....</b>	<b>4</b>
<b>Gambar 2. 1 Teori Efisiensi Portofolio Markowitz.....</b>	<b>13</b>
<b>Gambar 2. 2 Kerangka Berpikir .....</b>	<b>30</b>
<b>Gambar 4. 2 Perkembangan Inflasi DI Indonesia .....</b>	<b>45</b>
<b>Gambar 4. 3 Perkembangan Suku Bunga Fed Rate.....</b>	<b>48</b>
<b>Gambar 4. 4 Perkembangan Suku Bunga Bi Rate.....</b>	<b>49</b>

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1 Data Penelitian .....</b>	<b>68</b>
<b>Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas .....</b>	<b>69</b>
<b>Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>69</b>
<b>Lampiran 4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....</b>	<b>70</b>
<b>Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi Metode Cochrane – Orcutt .....</b>	<b>70</b>
<b>Lampiran 6 Hasil Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>71</b>
<b>Lampiran 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....</b>	<b>71</b>
<b>Lampiran 8 Hasil Uji F (Simultan) .....</b>	<b>71</b>
<b>Lampiran 9 Hasil Uji T (Parsial).....</b>	<b>71</b>
<b>Lampiran 10 Daftar Perusahaan Indeks IDX30 Priode Januari-Maret 2022-2024</b>	<b>72</b>

# **PENGARUH INFLASI, FED RATE, DAN BI RATE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM IDX30 DI INDONESIA**

**Muhamad Raafi Al Hadi Mubarrok**

Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

[20011010051@student.upnjatim.ac.id](mailto:20011010051@student.upnjatim.ac.id)

## **ABSTRAK**

Indeks saham IDX30 dapat berfluktuasi atau berubah, dan perubahannya Hal ini terjadi karena beberapa faktor makroekonomi, antara lain suku bunga The Fed, suku bunga BI, dan tingkat inflasi. Tujuan penelitian ini ialah agar tahu bagaimana dampak perubahan suku bunga BI, suku bunga Fed, dan inflasi pada indeks saham IDX30. Data yang dipakai pada penelitian ini mencakup rentang tahun 2022–2024. Penelitian ini memakai model analisis regresi berganda berbasis OLS sebagai metodologinya.. Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa indeks saham IDX30 dipengaruhi secara signifikan baik secara parsial maupun simultan oleh inflasi, Fed rate, dan Bi rate. Temuan penelitian menunjukkan bahwa perekonomian stabil dan tidak dalam keadaan lesu sehingga mendorong penanaman modal pada saham untuk perdagangan spekulatif. Hal ini, pada gilirannya, menopang tingkat perdagangan yang memungkinkan investor untuk membeli saham bahkan ketika terjadi peningkatan inflasi.

**Kata kunci :Investasi, Indeks Saham, IDX30, Inflasi, Fed Rate, Bi Rate**

# **PENGARUH INFLASI, FED RATE, DAN BI RATE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM IDX30 DI INDONESIA**

**Muhamad Raafi Al Hadi Mubarrok**

Development Economics Study Program, Faculty of Economics and Business,  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

[20011010051@student.upnjatim.ac.id](mailto:20011010051@student.upnjatim.ac.id)

## **ABSTRACT**

The IDX30 stock index can fluctuate or change, and these changes occur due to several macroeconomic factors, including the Federal Reserve's interest rates, Bank Indonesia's interest rates, and the inflation rate. The aim of this research is to understand how changes in BI interest rates, Fed interest rates, and inflation impact the IDX30 stock index. The data used in this research covers the period from 2022 to 2024. This research employs a multiple regression analysis model based on OLS as its methodology. The results of the multiple regression analysis indicate that the IDX30 stock index is significantly affected both partially and simultaneously by inflation, the Fed rate, and the BI rate. The findings of the research suggest that the economy is stable and not sluggish, which encourages investment in stocks for speculative trading. This, in turn, supports the level of trading that allows investors to buy stocks even when there is an increase in inflation.

**Keywords: Investment, Stock Index, IDX30, Inflation, Fed Rate, BI Rate**