

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2024**

SKRIPSI



Oleh :

SAFIRA ARINDIA PUTRI
NPM. 22042010177

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2026**

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2024**

Disusun Oleh:

SAFIRA ARINDIA PUTRI

NPM. 22042010177

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

Pembimbing Utama,

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

NIP. 197011012021211004

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik

Dr. Catur Suratngaji, M.Si

NIP. 196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, BI RATE, NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2024

Disusun Oleh:

SAFIRA ARINDIA PUTRI

NPM. 22042010177

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Pada 07 Mei 2026

Menyetujui,

Pembimbing Utama

Tim Penguji

1. Ketua

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si
NIP. 197011012021211004

Yanda Bra Kusuma, S.AB., M.AB
NIP. 198910302020121007

2. Sekretaris

Dr. Acep Samsudin, S.Sos., MM., MA
NIP. 197712042025211022

3. Anggota

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si
NIP. 197011012021211004

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK

Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si

NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Safira Arindia Putri
NPM : 22042010177
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Administrasi Bisnis
Fakultas : Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah ~~Tugas Akhir/Skripsi/ Tesis/Disertasi~~ ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu Lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/Lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar Pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada ilmiah ~~Tugas Akhir/Skripsi/ Tesis/Disertasi~~ ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 07 Mei 2026

Yang Membuat Pernyataan



Safira Arindia Putri
NPM. 22042010177

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul "**Pengaruh Inflasi, *BI Rate*, Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020-2024**" guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Administrasi Bisnis. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si. sebagai dosen pembimbing yang selalu menyampaikan nasehat, arahan, serta bimbingan dalam terselesaikannya proposal skripsi ini. Dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih untuk seluruh pihak yang telah berkontribusi memberikan dukungan serta bantuan dalam proses penyusunan proposal skripsi ini, diantaranya:

1. Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A. selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis.
3. Dosen Administrasi Bisnis serta *civitas* akademik UPN "Veteran" Jawa Timur.
4. (Alm) Tarmoksin dan Endang Lestari selaku orang tua yang selalu mendukung penulis serta memberikan doa kepada penulis.
5. Keluarga Besar Asrama Mahasiswa Nusantara Surabaya 2022 yang sudah menjadi rumah pertama selama menjalani perkuliahan berlangsung.

6. Anggota Galeri Investasi FISIP UPN “Veteran” Jawa Timur yang selalu memberikan ruang ternyaman bagi penulis selama menjalani perkuliahan.
7. Seluruh teman-teman Administrasi Bisnis angkatan 2022 UPN “Veteran” Jawa Timur yang namanya tidak bisa disebutkan satu persatu.
8. Zaroh, Reni, Chatarina serta teman-teman lainnya yang selalu memberikan dukungan dan menjadi teman terbaik bagi penulis sejak memasuki jaman perkuliahan.
9. *Idol K-POP Seventeen* (Choi Seungcheol, Yoon Jeonghan, Hong Jisoo, Moon Junhui, Kwon Soonyoung, Jeon Wonwoo, Lee Jihoon, Seo Myungheo, Kim Mingyu, Lee Seokmin, Boo Seungkwan, Chwe Hansol, Lee Chan) karya nya yang selalu memberikan semangat dalam menjalani kehidupan penulis hingga sampai di titik ini.
10. Untuk seseorang yang tidak dapat penulis sebutkan pada penelitian ini, atas kehadirannya telah membantu dan menguatkan penulis selama pengerjaan skripsi.
11. Untuk penulis sendiri, karena telah berjuang sampai saat ini.

Surabaya, 07 Mei 2026

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	13
2.3 Kerangka Berpikir.....	28
2.4 Hipotesis Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis Penelitian	32
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	33
3.2.2 Variabel Terikat (Y)	36
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37
3.3.1 Populasi	37

3.3.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	38
3.4	Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	39
3.4.1	Jenis Data	39
3.4.2	Sumber Data	39
3.4.3	Teknik Pengumpulan Data	39
3.5	Teknik Analisis Data	40
3.5.1	Asumsi Klasik	40
3.5.2	Teknik Analisis Regresi Linear Berganda.....	44
3.5.3	Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>).....	44
3.6	Uji Hipotesis	45
3.6.1	Uji F (Simultan).....	45
3.6.2	Uji t (Parsial)	47
3.7	Jadwal Penelitian	50
BAB IV	PEMBAHASAN.....	51
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	51
4.1.1	Gambaran Umum.....	51
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	51
4.2.1	Inflasi	51
4.2.2	<i>BI Rate</i>	53
4.2.3	Nilai Tukar Rupiah	55
4.2.4	Indeks Harga Saham Gabungan.....	57
4.3	Teknik Analisis	58
4.3.1	Hasil Uji Asumsi Klasik	58
4.3.2	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	62
4.3.3	Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	64

4.3.4 Uji Hipotesis	65
4.4 Pembahasan.....	71
4.4.1 Pembahasan Uji F (simultan).....	71
4.4.2 Pembahasan Uji t (parsial).....	73
BAB V PENUTUP.....	78
5.1 Kesimpulan	78
5.2 Saran	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Historis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2020-2024	3
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	30
Gambar 3.1 Uji F	47
Gambar 3.2 Uji t	48
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	59
Gambar 4. 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Gambar 4. 3 Kurva Uji F.....	67
Gambar 4. 4 Kurva Uji t pada Inflasi (X1)	69
Gambar 4. 5 Kurva Uji t pada BI Rate (X2)	70
Gambar 4. 6 Kurva Uji t pada Nilai Tukar Rupiah (X3)	70

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	8
Tabel 3.1 Data IHSG tahun 2020-2024.....	38
Tabel 3.2 Jadwal Penelitian.....	50
Tabel 4. 1 Data Pergerakan Inflasi	52
Tabel 4. 2 Data Pergerakan BI Rate.....	54
Tabel 4. 3 Data Pergerakan Nilai Tukar Rupiah	56
Tabel 4. 4 Data Pergerakan IHSG.....	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	63
Tabel 4. 8 Hasil Koefisien Determinasi	65
Tabel 4. 9 Hasil Uji-F.....	66
Tabel 4. 10 Hasil Uji-t.....	68

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Pergerakan Inflasi	86
Lampiran 2. Data Pergerakan BI Rate	86
Lampiran 3. Data Pergerakan Nilai Tukar Rupiah.....	87
Lampiran 4. Data Pergerakan IHSG	87
Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas	88
Lampiran 6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	88
Lampiran 7. Hasil Uji Autokorelasi	88
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinearitas	89
Lampiran 9. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	89
Lampiran 10. Hasil Koefisien Determinasi.....	89
Lampiran 11. Hasil Uji-F	90
Lampiran 12. Hasil Uji-t	90

ABSTRAK

Safira Arindia Putri, 22042010177, Pengaruh Inflasi, BI *Rate*, Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2024.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Inflasi, BI *Rate*, Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2024. Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif dengan pendekatan penelitian asosiatif. Populasi dalam penelitian ini adalah data bulanan dari Inflasi, BI *Rate*, Nilai Tukar Rupiah pada bulan Januari 2020 hingga Desember 2024 dengan jumlah 60 data dengan menggunakan teknik sampling jenuh. Data dianalisis menggunakan analisis regresi linear berganda dengan IBM Statistic 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan Inflasi, BI *Rate*, Nilai Tukar Rupiah berpengaruh secara signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode tahun 2020-2024 dengan nilai F_{hitung} sebesar 8,454 dan F_{tabel} 2,766. Inflasi secara parsial berpengaruh signifikan, namun untuk BI *Rate* dan Nilai Tukar Rupiah tidak berpengaruh secara signifikan terhadap IHSG dengan nilai T_{tabel} 2,00324 dan T_{hitung} sebesar 1,655. Nilai koefisien determinasi pada penelitian ini diperoleh 0,312, yang berarti bahwa kontribusi seluruh variabel independen terhadap fluktuasi variabel terikat adalah sebesar 31,2%, sisanya sebesar 68,8% dijelaskan oleh komponen residual. Dalam penjelasan mengenai variabel tersebut, investor disarankan untuk mempertimbangkan variabel makroekonomi domestik sebelum memilih keputusan dalam hal berinvestasi di pasar saham serta lebih menekankan pada pengendalian inflasi sebagai sinyal utama yang diperhatikan pada pasar saham domestik,

Kata Kunci : Inflasi, BI *Rate*, Nilai Tukar Rupiah, IHSG, BEI

ABSTRACT

Safira Arindia Putri, 22042010177, *The Effect of Inflation, the BI Rate, and the Rupiah Exchange Rate on the Composite Stock Price Index (IHSG) at the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2024 Period.*

This study aims to determine the effects of inflation, the BI Rate, and the rupiah exchange rate on the Composite Stock Price Index (IHSG) at the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2024. This study employs a quantitative research method with an associative research approach. The population consists of monthly data on inflation, the BI Rate, and the Rupiah exchange rate from January 2020 to December 2024, totaling 60 data points, using a saturated sampling technique. The data were analyzed using multiple linear regression analysis with IBM Statistics 25. The results indicate that, simultaneously, inflation, the BI Rate, and the Rupiah exchange rate significantly influence the Composite Stock Price Index for the 2020-2024 period, with a calculated F-value of 8.454 and a critical F-value of 2.766. Inflation has a significant partial effect, but the BI Rate and the Rupiah exchange rate do not have a significant effect on the IHSG, with a T-table value of 2.00324 and a T-calculated value of 1.655. The coefficient of determination in this study is 0.312, meaning that the contribution of all independent variables to the fluctuations in the dependent variable is 31.2%, while the remaining 68.8% is explained by the residual component. In explaining these variables, investors are advised to consider domestic macroeconomic variables before making investment decisions in the stock market and to place greater emphasis on inflation control as the primary signal to watch in the domestic stock market.

Keywords : *Inflation, BI Rate, Indonesian Rupiah Exchange Rate, IHSG, IDX*