

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN
HARGA EMAS TERHADAP PERTUMBUHAN PENYALURAN KREDIT
PADA PT MAKMUR BERSAMA GADAI CABANG PROBOLINGGO
PADA TAHUN 2020-2025.**

SKRIPSI



Oleh:

JEGER SITUMORANG
22042010259

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWATIMUR**

FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN
HARGA EMAS TERHADAP PERTUMBUHAN PENYALURAN KREDIT
PADA PT MAKMUR BERSAMA GADAI CABANG PROBOLINGGO
PADA TAHUN 2020-2025**

Disusun Oleh:

Jeger Situmorang
22042010259

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

Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP.196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN
HARGA EMAS TERHADAP PERTUMBUHAN PENYALURAN KREDIT
PADA PT MAKMUR BERSAMA GADAI CABANG PROBOLINGGO PADA
TAHUN 2020-2025

Disusun Oleh:


JEGER SITUMORANG

NPM. 22042010259

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 22 Mei 2026

Menyetujui,

Pembimbing Utama



Dr. Jojok Dwiridotjahjono, M.Si
NIP. 1970011012021211004

Tim Penguji


1. Ketua


Sumainah Fauziah., S.AB., M.AB
NIP. 199312072022032015

2. Sekretaris


Dr. Dyah Widowati, S.H., MM
NIP. 196408141993032001

3. Anggota


Dr. Jojok Dwiridotjahjono, M.Si
NIP. 1970011012021211004

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK


Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Jeger Situmorang
NPM : 22042010259
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-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada ~~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 siapa pun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 22 Mei 2026

Yang membuat pernyataan



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel makroekonomi yang terdiri dari Inflasi, Suku Bunga (BI-Rate), Nilai Tukar Rupiah, dan Harga Emas terhadap Pertumbuhan Penyaluran Kredit pada PT Makmur Bersama Gadai Cabang Probolinggo periode 2020-2025. Fenomena fluktuasi penyaluran kredit yang tajam menjadi latar belakang utama urgensi penelitian ini.

Metode penelitian yang digunakan adalah asosiatif kuantitatif dengan teknik *Sampling* Jenuh, menghasilkan 72 titik observasi bulanan. Data dianalisis menggunakan regresi linear berganda dengan transformasi *Cochrane-Orcutt* untuk mengatasi gangguan autokorelasi. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, dan Harga Emas berpengaruh signifikan terhadap penyaluran kredit (Sig. 0,001). Secara parsial, Harga Emas berpengaruh positif signifikan (Sig. 0,016), sedangkan Suku Bunga berpengaruh negatif signifikan (Sig. 0,003). Namun, variabel Inflasi dan Nilai Tukar tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap pertumbuhan kredit. Nilai *Adjusted R-Square* sebesar 18,8% mengindikasikan adanya faktor mikro lain yang lebih dominan dalam memengaruhi keputusan nasabah. Manajemen disarankan untuk mengoptimalkan momentum kenaikan harga emas dan menerapkan strategi tarif yang kompetitif saat suku bunga pasar meningkat.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Emas, Penyaluran Kredit.

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of macroeconomic variables consisting of Inflation, Interest Rates (BI-Rate), Rupiah Exchange Rate, and Gold Prices on the Growth of Credit Distribution at PT Makmur Bersama Gadai Probolinggo Branch for the 2020-2025 period. The phenomenon of sharp fluctuations in credit distribution is the main background for the urgency of this research.

The research method used is quantitative associative with the Saturated Sampling technique, resulting in 72 monthly observation points. Data were analyzed using multiple linear regression with Cochrane-Orcutt transformation to overcome autocorrelation disturbances.

Simultaneous research results show that Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, and Gold Prices significantly influence credit distribution (Sig. 0.001). Partially, Gold Prices have a significant positive effect (Sig. 0.016), while Interest Rates have a significant negative effect (Sig. 0.003). However, the Inflation and Exchange Rate variables do not show a significant influence on credit growth. The Adjusted R-Square value of 18.8% indicates that other micro factors are more dominant in influencing customer decisions. Management is advised to optimize the momentum of rising gold prices and implement competitive pricing strategies when market interest rates increase.

Keywords: *Inflation, Interest Rates, Exchange Rate, Gold Price, Credit Distribution.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan anugerah-Nya, sehingga skripsi berjudul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Dan Harga Emas Terhadap Pertumbuhan Penyaluran Kredit Pada PT Makmur Bersama Gadai Cabang Probolinggo Pada Tahun 2020-2025”** dapat terselesaikan dengan baik. Proposal ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa terdapat banyak pihak yang turut serta membantu penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini sehingga penyusunan dapat berjalan dengan lancar dan tepat pada waktu yang diharapkan penulis. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan nasehat, bimbingan, motivasi serta saran bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis juga menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, diantara-Nya:

1. Bapak Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A. selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Bapak Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Tua Hotdison Situmorang dan Ibu Resli Sinurat yang telah memberikan banyak dukungan emosional serta dana operasional tambahan sebagai bentuk upaya menyemangati penulis.

5. Adik serta seluruh keluarga besar penulis yang berada di Sumatra Utara dan yang ada di Jawa Timur yang telah memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.
6. Bapak Sonang Napitupulu, SE dan Bapak Hitler Panjaitan, SE yang membantu penulis dalam pengumpulan data.
7. Beryl, Dawam, Riko, Titan, Randy, Ryan, dan Adit, selaku teman-teman seperjuangan penulis yang senantiasa memberikan dukungan moral, motivasi, serta sedia mendengarkan keluh kesah penulis selama proses penyusunan proposal ini.
8. Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun penyusunannya, untuk itu kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini bisa menambah pengetahuan para pembaca dan dapat dijadikan sebagai referensi untuk penelitian yang akan datang.

Surabaya, 22 Mei 2026

Jeger Situmorang
22042010259

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Manfaat Teoritis	9
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	14
2.2.2 Lembaga Keuangan	15
2.2.3 Pegadaian	20
2.2.4 Kredit	22
2.2.5 Faktor Makroekonomi.....	23
2.2.6 Investasi.....	27
2.2.7 Emas.....	31
2.2.8 Pertumbuhan Penyaluran Kredit.....	32
2.2.9 Hubungan Antar Variabel	34
2.3 Kerangka Berpikir	37
2.4 Hipotesis Penelitian	39
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis Penelitian.....	41
3.2 Definisi Operasional.....	41
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	42
3.2.2 Variabel Terikat (Y)	45
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	46
3.3.1 Populasi.....	46
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	47
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengambilan Data.....	48
3.4.1 Jenis Data	48
3.4.2 Sumber Data.....	48
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	49
3.5 Teknik Analisis Data	50

3.5.1 Asumsi Klasik	50
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	54
3.5.3 Koefisien Determinasi (R²).....	55
3.6 Uji Hipotesis	57
3.6.1 Uji F (Simultan).....	57
3.6.2 Uji t (Parsial)	58
3.7 Jadwal Penelitian.....	59
BAB IV PEMBAHASAN.....	60
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	60
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	60
4.1.2 Penyajian Data.....	61
4.1.3 Analisis Uji Asumsi Klasik	71
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	76
4.1.5 Hasil Koefisien Determinasi (R²).....	77
4.1.6 Uji Hipotesis.....	79
4.2 Pembahasan.....	84
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F)	84
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t).....	85
BAB V PENUTUP.....	90
5.1 Kesimpulan	90
5.2 Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	99

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian	59
Tabel 4. 1 Data Bulanan Inflasi 2020-2025.....	61
Tabel 4. 2 Data Bulanan Suku Bunga 2020-2025.....	63
Tabel 4. 3 Data Bulanan Nilai Tukar 2020-2025.....	65
Tabel 4. 4 Data Bulanan Harga Emas 2020-2025.....	67
Tabel 4. 5 Data Bulanan Penyaluran Kredit 2020-2025	69
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	75
Tabel 4. 8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	76
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi	78
Tabel 4. 10 Hasil Uji F	80
Tabel 4. 11 Hasil Uji t	81

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tren Pertumbuhan Penyaluran Kredit PT Makmur Bersama Gadai (2020-2025).....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	39
Gambar 3. 1 Persamaan Regresi Linear Berganda	54
Gambar 3. 2 Kurva Uji F.....	58
Gambar 3. 3 Kurva Uji t.....	59
Gambar 4. 1 Grafik Tren Inflasi 2020-2025.....	62
Gambar 4. 2 Grafik Tren Suku Bunga 2020-2025.....	64
Gambar 4. 3 Grafik Tren Nilai Tukar 2020-2025.....	66
Gambar 4. 4 Grafik Tren Harga Emas 2020-2025.....	68
Gambar 4. 5 Grafik Tren Penyaluran Kredit 2020-2025	70
Gambar 4. 6 Hasil Uji Normalitas	71
Gambar 4. 7 Uji Heterokedastisitas (Scatter Plot).....	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Bulanan Inflasi 2020-2025	99
Lampiran 2 Data Bulanan Suku Bunga 2020-2025	99
Lampiran 3 Data Bulanan Nilai Tukar Rupiah 2020-2025	100
Lampiran 4 Data Bulanan Emas 2020-2025	100
Lampiran 5 Data Bulanan Penyaluran Kredit 2020-2025	101
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas	101
Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedastisitas (Scatter Plot)	102
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi	102
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	102
Lampiran 10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	102
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	102
Lampiran 12 Hasil Uji F	102
Lampiran 13 Hasil Uji t	102