

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR (KURS), DAN SUKU
BUNGA (BI RATE) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2015 – 2019**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Manajemen**



**MUHAMMAD ZUHAL FARKHI RAHMAN
1181901028**


**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
2021**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Muhammad Zuhul Farkhi Rahman

NIM : 1181901028

Tanda Tangan : 

Tanggal : 20 Agustus 2021

HALAMAN PENGESAHAN

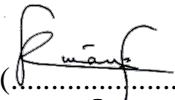
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Zuhul Farkhi Rahman
NIM : 1181901028
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), Suku Bunga (BI Rate) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2015 – 2019


Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

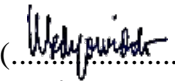
Pembimbing : Dr. Dudi Rudianto, SE., M.Si.

()

Penguji : Anon Kuswardono, SE., MBA

()

Penguji : Dr. Ir. Urip Sedyowidodo, MM., IPM.

()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 20 Agustus 2021

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat-Nya penulis mampu menyelesaikan Skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), dan Suku Bunga (BI Rate) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2015 - 2019”. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk melaksanakan Skripsi Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Dudi Rudianto, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan semangat dalam menyusun dan menyelesaikan Skripsi ini;
2. Anon Kuswardono, SE., MBA selaku dosen penguji yang telah memberikan waktunya untuk mengarahkan dan memberi masukan dalam penulisan Skripsi ini;
3. Dr. Ir. Urip Sedyowidodo, MM, IPM. selaku dosen penguji yang telah memberikan waktunya untuk mengarahkan dan memberi masukan dalam penulisan Skripsi ini;
4. Orang tua Penulis, Syaifuddin Zuhri dan Erna Shofiati, adik penulis Furqona Khairunnisa Zuhri tiada kata yang bisa menggambarkan pengorbanan dan support yang telah di berikan kepada penulis hingga akhirnya Skripsi ini selesai;
5. Kety Sativa dan Keluarga selaku teman dekat penulis yang telah banyak memberikan support, berpartisipasi, menyemangati, dan juga ikut mendoakan hingga penelitian ini berakhir;

6. Seluruh dosen dan staf Program Studi S1 Manajemen Universitas Bakrie yang telah memberikan waktu dan ilmu yang bermanfaat kepada penulis;
7. Teman-teman Program Studi S1 Manajemen angkatan 2018 Batch 10 yang banyak memberikan dukungan, informasi, dan bantuan moril kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan Skripsi ini;
8. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan dan doa serta seluruh penyemangat kepada penulis, yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa selalu membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu di masa mendatang.

Jakarta, 20 Agustus 2021

Muhammad Zuhul Farkhi Rahman

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Zuhul Farkhi Rahman
NIM : 1181901028
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-Exklusive Royalty-free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), Suku Bunga (BI Rate) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2015 – 2019

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 20 Agustus 2021

Yang menyatakan,



Muhammad Zuhul Farkhi Rahman

Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs) dan Suku Bunga (BI Rate) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2015 - 2019

Muhammad Zuhul Farkhi Rahman

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), dan Suku Bunga (BI Rate) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2015-2019. Data yang digunakan pada penelitian ini dengan menggunakan Data Sekunder. Dimana data Inflasi, Nilai Tukar (kurs), dan Suku Bunga (BI Rate) diambil dari situs resmi Bursa Efek Indonesia dan website resmi Bank Indonesia. Data IHSG diambil dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.com). Periode data yang digunakan adalah data harian yang diolah menjadi rata-rata bulanan dalam rentang tahun dari 2015 sampai 2019. Hasil penelitian menunjukkan jika variabel Nilai Tukar (Kurs) dan Suku Bunga (BI Rate) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Sedangkan variabel Inflasi secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara simultan variabel Inflasi, Nilai Tukar, dan Suku Bunga berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Variabel Nilai Tukar (Kurs) dan Suku Bunga (BI Rate) menunjukkan bahwa keduanya dapat menjadi tolak ukur investor dalam menentukan keputusan untuk berinvestasi di pasar saham.

Kata kunci: Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), Suku Bunga (BI Rate), IHSG

THE EFFECT OF INFLATION, EXCHANGE VALUE (EXCHANGE), AND INTEREST RATE (BI RATE) ON THE COMBINED SHARE PRICE INDEX (IHSG) 2015 - 2019

Muhammad Zuhul Farkhi Rahman

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of Inflation, Exchange Rate (Exchange), and Interest Rate (BI Rate) on the Composite Stock Price Index for the 2015-2019 Period. The data used in this study using secondary data. Where data on Inflation, Exchange Rate (exchange rate), and Interest Rate (BI Rate) are taken from the official website of the Indonesia Stock Exchange and the official website of Bank Indonesia. JCI data is taken from the official website of the Indonesia Stock Exchange (www.idx.com). The data period used is the monthly average in the range of years from 2015 to 2019. The results show that the Exchange Rate (Exchange) and Interest Rate (BI Rate) variables partially have a significant effect on the JCI. While the inflation variable partially has no significant effect on the JCI. Simultaneously the variables of Inflation, Exchange Rate, and Interest Rate have a significant effect on the JCI. Variables Exchange Rate (Exchange Rate) and Interest Rate (BI Rate) indicate that both can be a benchmark for investors in determining the decision to invest in the stock market.

Keywords : *Inflation, Exchange Rate, Kurs, Interest Rates, BI Rate, Composite Stock Price Index IHSG*

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Harga Saham.....	10
2.2 Indeks Harga Saham.....	15
2.3 Inflasi.....	18
2.4 Nilai Tukar.....	22
2.5 Suku Bunga.....	25
2.6 Penelitian Terdahulu.....	30
2.7 Kerangka Penelitian	34
2.8 Hipotesis Penelitian.....	35

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian	41
3.2 Jenis Data.....	41
3.3 Subjek dan Objek Penelitian.....	42
3.4 Variabel Operasional.....	42
3.5 Metode Penelitian.....	43

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Data Penelitian	50
-------------------------------------	----

4.2	Pengujian Hipotesis	55
1.	Uji Normalitas	55
2.	Uji Asumsi Klasik	57
3.	Analisis Persamaan Regresi Linier Berganda	60
4.	Hasil Pengujian Hipotesis	64
4.3	Pembahasan	66
1.	Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ..	66
2.	Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	68
3.	Pengaruh Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	70
4.	Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar (Kurs), dan Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	72

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	70
5.2	Keterbatasan penelitian.....	71
5.3	Saran	71

DAFTAR PUSTAKA	73
----------------------	----

LAMPIRAN	76
----------------	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	34
Gambar 4.1 P-Plot IHSG.....	56
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	59

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	51
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Normalitas Data (K&S).....	57
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Multikolonieritas.....	58
Tabel 4.4 Analisis Linier Berganda	60
Tabel 4.5 Interpretasi Koefisien Korelasi	62
Tabel 4.6 Nilai Koefisien Determinasi	63
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Hipotesis Parsial	65

DAFTAR LAMPIRAN

<u>Lampiran 1.</u> Data Indeks Harga Saham Gabungan 2015 – 2019	80
<u>Lampiran 2.</u> Data Inflasi	83
<u>Lampiran 3.</u> Data Nilai Tukar (Kurs)	85
<u>Lampiran 4.</u> Data Suku Bunga	87
Lampiran 5. Output SPSS Deskripsi Data Variabel	89