

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

(Studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)

SKRIPSI

Oleh:

Rifki Ardian

202010325418



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

2024

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar
Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi
pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)

Nama Mahasiswa : Rifki Ardian

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325418

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis


Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Januari 2024


Jakarta, 30 Januari 2024

MENYETUJUI,

Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Yayan Hendayana, SE, MM


Dr. Ari Sulistyowati, SE, MM

NIDN: 0318087101

NIDN: 0331078303

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)

Nama Mahasiswa : Rifki Ardian
Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325418
Program Studi / Fakultas : Manajemen/Ekonomi Dan Bisnis
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Januari 2024

Jakarta, 30 Januari 2024

MENGESAHKAN

Ketua Penguji : Dr. Hadita, S.Pd., M.M
NIDN. 0329048302

Sekretaris Tim Penguji : Neng Siti Komariah, S.E., M.M
NIDN. 0327128105

Penguji : Dr. Yayan Hendavana, S.E., M.M.
NIDN. 0318087101

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen

Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M
NIDN. 0329048302

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak
NIDN. 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa, Skripsi dengan judul Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022) ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas dengan kaidah penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberi izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 30 Januari 2024

Yang membuat pernyataan,



Rifki Ardian

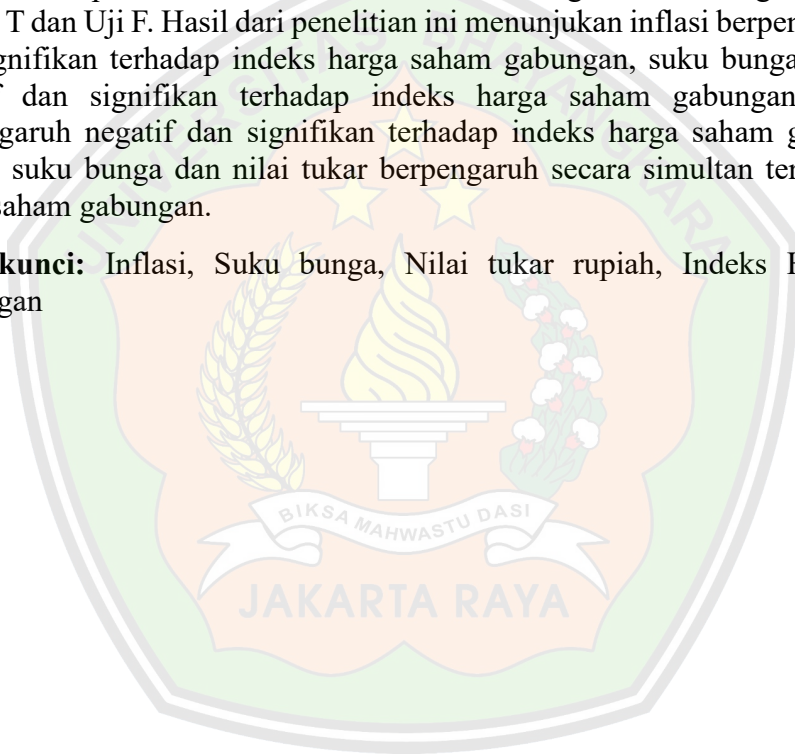
202010325418

ABSTRAK

Rifki Ardian 202010325418. Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap indeks harga saham gabungan, pengaruh suku bunga terhadap indeks harga saham gabungan, nilai tukar terhadap indeks harga saham gabungan dan pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar secara simultan terhadap indeks harga saham gabungan (studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022). Metode pengambilan data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini dianalisis menggunakan analisis deskriptif, analisis asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, Koefisien R^2 , Uji T dan Uji F. Hasil dari penelitian ini menunjukkan inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dan inflasi, suku bunga dan nilai tukar berpengaruh secara simultan terhadap indeks harga saham gabungan.

Kata kunci: Inflasi, Suku bunga, Nilai tukar rupiah, Indeks Harga Saham Gabungan

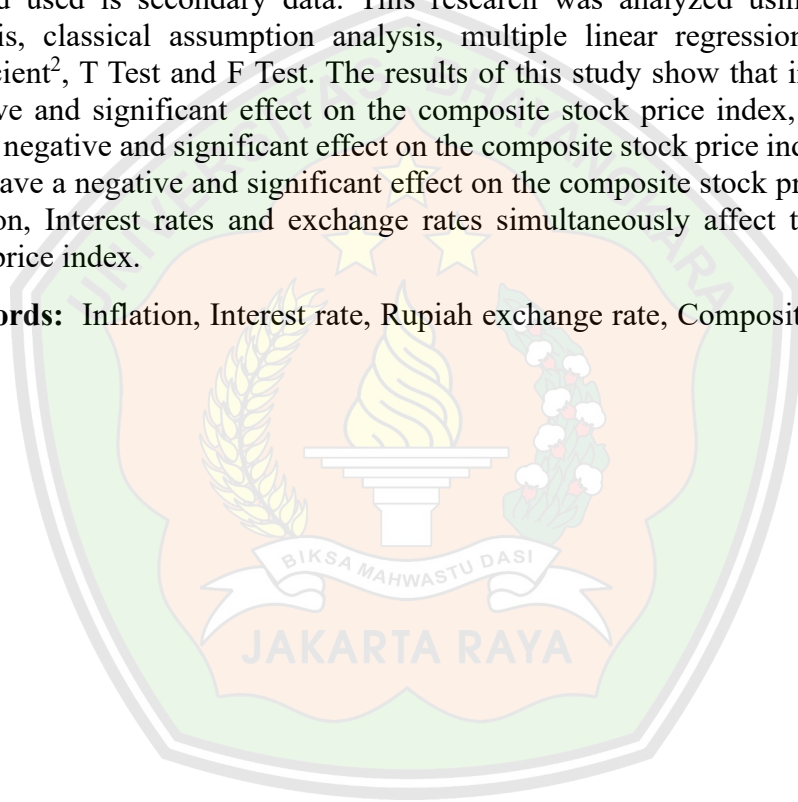


ABSTRACT

Rifki Ardian 202010325418. Effects of Inflation, Interest Rates and Exchange Rates on the Composite Stock Price Index (Study on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period)

This study aims to determine the effect of inflation on the composite stock price index, the effect of interest rates on the composite stock price index, the exchange rate on the composite stock price index and the effect of inflation, interest rates and exchange rates simultaneously on the composite stock price index (study on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period). The data retrieval method used is secondary data. This research was analyzed using descriptive analysis, classical assumption analysis, multiple linear regression analysis, R coefficient², T Test and F Test. The results of this study show that inflation has a negative and significant effect on the composite stock price index, interest rates have a negative and significant effect on the composite stock price index, exchange rates have a negative and significant effect on the composite stock price index and inflation, Interest rates and exchange rates simultaneously affect the composite stock price index.

Keywords: Inflation, Interest rate, Rupiah exchange rate, Composite Stock Price Index



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang selalu memberikan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir/skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)**

Penulisan ini dilakukan guna memenuhi tugas akhir sebagai syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Pemasaran Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam penulisan skripsi ini, penulis masih banyak kekurangan, keterbatasan dalam menyampaikan teori, dan ketidaksempurnaan. Maka, penulis dibantu berbagai pihak yang membimbing, memberi dukungan, doa, dan material yang sangat bermanfaat bagi penulis. Maka dari itu, dengan segala hormat dan dari lubuk hati terdalam penulis menyampaikan terima kasih yang mendalam kepada:

1. Irjen. Pol. (Purn) Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, SH., M.M. Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M. Selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

4. Widi Winarso, SE., MM Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu membimbing dan menjadi orang tua saya di kampus selama ini. Semoga bapak dan keluarga selalu dalam lindungan Allah SWT.
5. Dr. Yayan Hendayana, SE., MM Selaku Dosen Pembimbing I Skripsi yang telah bersedia untuk membimbing dan memberi arahan dalam penulisan skripsi sampai selesai.
6. Dr. Ari Sulistyowati, SE., MM Selaku Dosen Pembimbing II Skripsi yang telah bersedia untuk membimbing dan memberi arahan dalam penulisan skripsi sampai selesai.
7. Teruntuk Ibu tercinta Sarmini dan Bapak tercinta Muslikh yang selalu mendoakan dan memberikan kasih sayang kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Kepada seluruh dosen dan jajaran staff Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penulisan skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan terbatasnya dalam penyampaiannya. Maka, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran agar lebih baik di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat memberikan ilmu dan manfaat bagi berbagai pihak.

Jakarta, 04 Januari 2024

Rifki Ardian

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TELAAH PUSTAKA	10
2.1 Pasar Modal.....	10
2.1.1 Jenis Pasar Modal.....	11
2.1.2 Peran Pasar Modal.....	12
2.1.3 Instrumen Pasar Modal	14
2.2 Investasi	16
2.2.1 Tujuan Investasi	17
2.2.2 Kriteria Investasi	17
2.2.3 Tipe Investasi	18
2.3 IHSG (IHSG)	19
2.4 Inflasi	20

2.4.1 Jenis Inflasi	21
2.4.2 Dampak Inflasi	23
2.5 Suku Bunga	25
2.5.1 Jenis Suku Bunga	27
2.5.2 Fungsi Suku Bunga	28
2.5.3 Faktor yang mempengaruhi suku bunga	29
2.6 Nilai Tukar Rupiah.....	33
2.6.1 Sistem Nilai Tukar.....	34
2.6.2 Faktor yang mempengaruhi.....	36
2.7 Penelitian Terdahulu.....	36
2.8 Kerangka Konseptual.....	42
2.9 Hipotesis Penelitian.....	42
2.9.1 Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	42
2.9.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	43
2.9.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap IHSG	44
2.9.4 Pengaruh secara simultan terhadap IHSG	45
BAB III METODE PENELITIAN.....	47
3.1 Desain Penelitian.....	47
3.2 Populasi dan Sampel	47
3.2.1 Populasi.....	47
3.2.2 Sampel.....	48
3.3 Jenis dan Sumber Data	48
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....	50
3.4.1 Identifikasi Variabel	50
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	51
3.5 Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	52
3.5.1 Analisis Deskriptif.....	52

3.5.2 Analisis.Statistik.Inferensial.....	53
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	62
4.1 Gambaran Lokasi Penelitian	63
4.1.1 Bursa Efek Indonesia (BEI)	63
4.1.2 Bank Indonesia.....	66
4.2 Analisis Deskriptif.....	66
4.3 Uji Asumsi Klasik	76
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda	81
4.5 Uji Hipotesis	83
4.6 Pembahasan	87
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	92
A. Kesimpulan	92
B. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	95

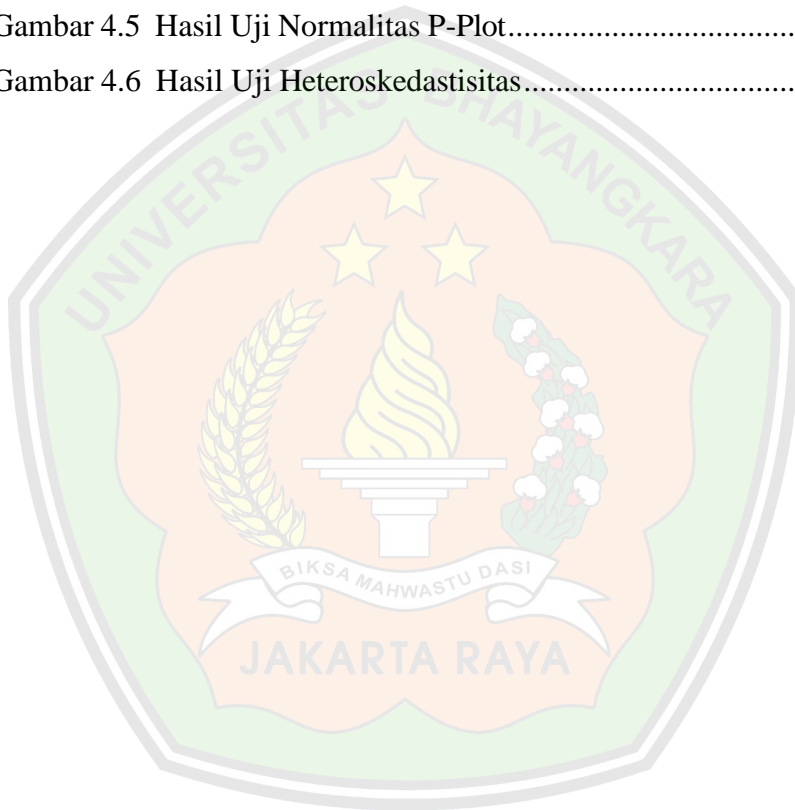


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 4.1 Perkembangan BEI	64
Tabel 3.1 Operasional Variabel	51
Tabel 4.2 Data inflasi Indonesia Tahun 2018-2022.....	67
Tabel 4.3 Data suku bunga Indonesia Tahun 2018-2022	70
Tabel 4.4 Data nilai tukar Indonesia tahun 2018-2022.....	72
Tabel 4.5 Data Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2018-2022.....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	77
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Durbin-Watson two-step Methode</i>	79
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	80
Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	82
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	84
Tabel 4.12 Hasil Uji Simultan (F).....	85
Tabel 4.13 Hasil Uji Parsial (t)	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2018-2022	6
Gambar 4.1 Grafik tingkat inflasi tahun 2018-2022.....	68
Gambar 4.2 Grafik tingkat suku bunga tahun 2018-2022	71
Gambar 4.3 Grafik nilai tukar terhadap dollar AS tahun 2018-2022	73
Gambar 4.4 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2018-2022	75
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas P-Plot.....	76
Gambar 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	81



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Tabulasi Data

Lampiran Hasil Uji Data

Lampiran Tabel T

Lampiran Tabel F

Lampiran Uji Plagiarisme

Lampiran Uji Referensi

Lampiran Buku Bimbingan

Lampiran Daftar Riwayat Hidup

