

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR (KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI



OLEH :
NOVIA ARYANTI
NIM: 112010634

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR (KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2023**

Diajukan Kepada Universitas Pelita Bangsa
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Menyelesaikan Program Studi Sarjana Manajemen

SKRIPSI



OLEH :
NOVIA ARYANTI
NIM: 112010634

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, Dosen Pembimbing Skripsi :

Nama Mahasiswa : Novia Aryanti
NIM : 112010634
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar (Kurs) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023

Menyatakan bahwa, berdasarkan proses dan hasil bimbingan selama ini, serta dilakukan perbaikan, maka yang bersangkutan dapat mendaftarkan diri untuk mengikuti ujian akhir/sidang skripsi pada Program Studi Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa.

Bekasi, 30 Juli 2024

Dosen Pembimbing



Nataliana Bebasari, S.E., M.M.

NIDN : 0424127704

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
(KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Novia Aryanti
112010634

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi pada hari Jumat, tanggal 16, bulan Agustus, tahun 2024, dan dinyatakan telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI SKRIPSI

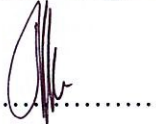
Ketua Penguji
Dr. Lisa Kustina, S.E., M.B.A.
NIDN: 0404128403

Tanda Tangan



Anggota Penguji
Abdul Latif, S.E., M.M.
NIDN: 0429049302

Tanda Tangan



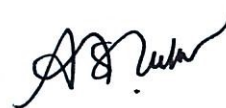
Ka. Prodi Manajemen



Dr. Yunita Ramadhani RDS, S.E., M.Sc.
NIDN: 0406068402

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis



Dr. Preatmi Nurastuti, S.E., M.M.
NIDN: 0404046508

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Novia Aryanti
NIM : 112010634
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Universitas Pelita Bangsa seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 30 Juli 2024


SEBULUN RIBU RUPIAH
1000
METERAI
TEMPEL
43F9BALX328248125
Novia Aryanti

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

"Seek Knowledge from the Cradle to the Grave" - Inspired by the Hadith and supported by the spirit of verses like Surah Al-Mujadila (58:11): "Allah will raise those who have believed among you and those who were given knowledge, by degrees."

Persembahan :

Dengan segala kerendahan hati, skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Orangtua saya tercinta bapak T. Sumitra yang sudah mendukung dan mendoakan saya dan terkhusus untuk mama tercinta S. Tumuruningsih yang sudah berpulang, *"Ma, I did it. Wish you were here"*.
2. Teman-teman seperjuangan yang sudah banyak membantu.
3. Ibu Nataliana Bebasari, S.E.,M.M selaku Dosen Pembimbing
4. Keluarga Besar PT. Vision Ease yang telah memberikan kesempatan untuk melanjutkan Pendidikan.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar (Kurs) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023” Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Strata Satu Sarjana Manajemen (S.M) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa (UPB). Penyusun menyadari bahwa skripsi ini dapat diselesaikan berkat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada yang terhormat:

1. Bapak Hamzah Muhammad Mardiputera., SKM., MM., D.B.A sebagai Rektor Universitas Pelita Bangsa.
2. Ibu Dr. Preatmi Nurastuti., S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa beserta jajarannya yang telah memberikan kesempatan dan izin dukungan moril maupun materil kepada penulis.
3. Ibu Dr. Yunita Ramadhani Ratnaningsih DS., S.E., M.Sc selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa, beserta seluruh staf yang telah memberikan rekomendasi dan memfasilitasi penulis untuk dapat menulis skripsi Mahasiswa.
4. Ibu Nataliana Bebasari, S.E.,M.M selaku Pembimbing Utama yang telah membimbing, meluangkan waktu, memberikan banyak kemudahan, memberikan masukan, keteladanan serta motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak / Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membimbing, mengarahkan, menasehati dan membagi ilmu pengetahuan sebagai bekal bagi penulis dalam pengembangan keilmuan maupun penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak Tata Sumitra tekasih dan Mama Sri Tumuruningsih tercinta yang sudah berpulang terlebih dahulu, terima kasih atas cinta dan dukungan kalian.

7. Teman-teman mahasiswa angkatan 2020 Universitas Pelita Bangsa terima kasih atas keakraban, diskusi, saran, dan semangat yang diberikan.
8. Rekan kerja saya di PT. Vision Ease Asia yang telah memberikan saya kesempatan dan motivasi untuk melanjutkan pendidikan.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif.

Bekasi, 30 Juli 2024

Penulis,

Novia Aryanti

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian:	7
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>Grand Theory</i>	10
2.1.2 Teori Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	10
2.1.3 Teori Inflasi.....	12
2.1.4 Teori Suku Bunga	14
2.1.5 Pengertian Nilai Tukar.....	15
2.1.6 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap IHSG	17
2.2 Penelitian Terdahulu yang Relevan	18
2.3 Hipotesis dan Model Penelitian	21
2.3.1 Hipotesis	21
2.3.2 Model Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Jenis, Tempat dan Waktu Penelitian.....	24
3.1.1 Jenis Penelitian	24
3.1.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	24
3.2 Variabel Operasional	25
3.2.1 Identifikasi Variabel	25
3.3 Populasi dan Sampel	25
3.3.1 Populasi.....	25
3.3.2 Sampel	26
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	26

3.5 Sumber Data.....	26
3.6 Metode Analisis	27
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	27
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.6.3 Model Regresi Data Panel	29
3.6.4 Uji Hipotesis	30
3.6.4.1 Koefisien Determinasi (R^2)	30
3.6.4.2 Uji t (Parsial).....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
4.1 Hasil Penelitian	33
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI)	33
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI)	34
4.2 Analisis Data	34
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	34
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	36
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas	37
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	37
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	38
4.2.3 Analisis Regresi Data Panel.....	39
4.2.4 Uji Hipotesis	40
4.2.4.1 Uji t (Parsial)	40
4.2.4.2 Uji F (Simultan)	41
4.2.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)	42
4.3 Pembahasan.....	42
BAB V PENUTUP.....	46
5.1 Kesimpulan	46
5.2 Saran	47
DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN.....	51

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	1
Tabel 1. 2 Inflasi dan Efeknya Setelah 10 Tahun	2
Tabel 1. 3 Pergerakan Suku Bunga Periode Januari 2019 – Desember 2023	3
Tabel 1. 4 Nilai Tukar USD Periode Januari 2019 – Desember 2023	5
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Deskriptif.....	35
Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolinieritas	37
Tabel 4. 3 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	38
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	38
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Regresi Data Panel	39
Tabel 4. 6 Hasil Uji T.....	40
Tabel 4. 7 Hasil Uji F	42
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Model Penelitian	23
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	36

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Mapping Jurnal Penelitian Terdahulu.....	51
Lampiran 2: Data Variabel X dan Y	55
Lampiran 3: Hasil Analisis Deskriptif	57
Lampiran 4: Hasil Uji Asumsi Klasik.....	58
Lampiran 5: Hasil Uji Hipotesis	59
Lampiran 6: Daftar Riwayat Hidup.....	60

***Analysis Of The Effect Of Inflation, Interest Rates And Exchange Rates On
The Composite Stock Price Index (IHSG)
(Case Study on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2023 Period)***

Novia Aryanti¹⁾
Nataliana Bebasari²⁾

Abstract

The Composite Stock Price Index (IHSG) reflects the performance of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Numerous factors can influence the IHSG, including macroeconomic and microeconomic factors. This study aims to analyze the impact of macroeconomic factors—specifically inflation rates, interest rates, and the exchange rate of the rupiah—on the Composite Stock Price Index (IHSG). This research used quantitative approach. The population for this study included time series data on inflation, interest rates, exchange rates, and the IHSG. The sample consists of inflation, interest rate, exchange rate, and IHSG data from 2019 to 2023, with total of 60 data. The analytical technique used was data panel regression analysis with EViews 12 software. The results indicated that inflation, interest rates, and exchange rates partially and simultaneously has a significant effect on the Composite Stock Price Index (IHSG) from 2019 to 2023.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, IHSG

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
(KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
(Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023)**

Novia Aryanti¹⁾
Nataliana Bebasari²⁾

ABSTRAK

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) merupakan indeks yang menjadi cerminan dari kinerja perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Ada banyak faktor yang dapat mempengaruhi IHSG, seperti faktor makro dan mikro ekonomi. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui faktor makro ekonomi yang terdiri dari tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian adalah seluruh data time series meliputi Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah serta Indeks Harga Saham Gabungan. Sample yang digunakan adalah data inflasi, suku bunga, nilai tukar rupiah dan IHSG periode tahun 2019 sampai tahun 2023 yaitu sebanyak 60 data.

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan program Eviews 12. Hasil pengujian menunjukkan bahwa secara parsial dan simultan inflasi, suku bunga dan nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan setahun 2019 sampai tahun 2023.

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, IHSG