

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PADA BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Progam Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

Indra Maimuna
2013210713

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PADA BURSA EFEK INDONESIA**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Progam Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

Indra Maimuna
2013210713

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA**

2017

PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUHU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PADA BURSA EFEK INDONESIA

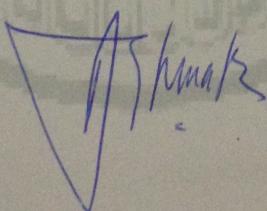
Diajukan oleh :

INDRA MAIMUNA

NIM : 2013210713

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal : 24 Januari 2017



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUku BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PADA BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

INDRA MAIMUNA

NIM : 2013210713

Dipertahankan di depan Tim Pengujian
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 06 Februari 2017

Tim Pengujian

Ketua

: Dr. Muazaroh, S.E., M.T

.....

Sekretaris

: Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

.....

Anggota

: Mellyza Silvi, S.E., M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Indra Maimuna
Tempat, Tanggal Lahir : Sumenep, 16 Juni 1995
N.I.M : 2013210713
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Strata Satu
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia.

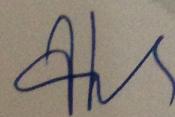
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,

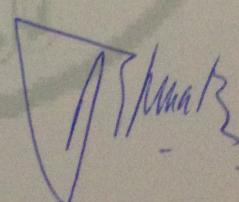
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 17 Maret 2017

Tanggal : 13 Maret 2017



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)



(Dr. Dra.Ec.Iramani, M.Si)

MOTTO

“DO THE BEST, BE GOOD, THEN
YOU WILL BE THE BEST”

“MAN JADDA WAJADA”

“SIAPA YANG BESUNGGUH -
SUNGGUH PASTI BERHASIL”

“MAN SHABARA ZHAFIRA”

“SIAPA YANG BERSABAR PASTI
BERUNTUNG”

“MAN SARA ALA DARBI
WASHALA”

“SIAPA YANG MENAPAKI JALAN-
NYA AKAN SAMPAI KETUJUAN”

Persembahan

Karya tulis ini saya persembahkan kepada...

>Allah Subhanahu Wa Ta'ala, yang telah memberikan kesehatan, perlindungan, kekuatan dan segalanya dalam kehidupan ini sehingga saya bisa menyelesaikan karya tulis ini tepat waktu.

Bapak dan Ibu yang sangat saya cintai, terimakasih telah melahirkan, merawat, membesarkan, dan mendoakan ku dari syurga. Kalian adalah hal termanis yang diberikan Allah untuk kehidupan ini. Tanpa kalian hari ini tidak akan pernah terjadi. Semoga kalian bisa melihat dan bahagia di syurga.

Abang akbar , terimakasih masih setia menemaní sampai hari ini, bahkan ketika tragedi waktu itu (05 april 2016), terimakasih sudah memberikan dukungan, semangat, kasih sayang. Terimakasih sudah mau menjadi teman, sahabat, kakak, dan juga atas kesediamannya mendengarkan keluh kesa kehidupan ini selama ini. Terimakasih karena selalu menjadi orang yang paling mengerti selama ini. Semoga tidak hanya di dunia saja kita berjodoh yah bii... aminnn

Kakak - kakakku (kak Moh. Syaf'i S.pd, kak Siti Aminah, Kak Ernaning Sri).. terimakasih atas segala dukungan dan semangat yang kalian berikan selama, terimakasih sudah mau menjadi kakak terbaik selama ini, terimakasih untuk motivasinya selama ini, semoga Allah memberikan kebaikan di dunia dan di akhirat untuk kalian semua.. i lov you

Kakak sepupuku (kak idi dan manganni), terimakasih kalian selalu ada kapanpun dan dimanapun saat saya di surabaya, terimakasih karena selalu menjaga, dan menemaní dalam suka ataupun duka selama ini.

Ibu iramaní. Terimakasih atas ilmu dan bimbingannya selama metpen dan penggerjaan skripsi ini bu, terimakasih atas kesabaran dan ketekunan ibu dalam membimbing saya selama ini, semoga ALLAH membalaunya dengan pahala berlimpah di akhirat nanti ya bu... aminnn

Diarini... terimakasih sudah mau jadi sahabat yang paling luar biasyaaa 3,5 tahun ini. Terimakasih sudah mau mendengarkan keluh kesah selama ini, sudah sabar, dan selalu support aku.. semoga persahabatan kita ini tidak hanya di dunia saja yahh dihiih.. aminn

In the genk's (CODET), terimakasih untuk kebersamaan 3,5 tahun ini, kalian sahabat yg luar biasyaaa, bersyukur bisa bersama orang - orang baik seperti kalian, yang selalu peduli satu sama lain, mulut rasanya kram kalau sama kalian , karena gak pernah berhenti bikin tawa.. terimakasih banyak codet genit I love u

In the genk's (Tanpa Bahan Pengawet), terimakasih untuk satu semester yang sangat berkesan ini, skripsi ini tidak lagi menjadi skripshit namun berubah menjadi skriplets bersama kalian genk's, terimakasih untuk informasi - informasi, dan saling kirim file nya, terimakasih untuk saling antri dan menunggu di depan ruangan bu Irma, dan terimakasih untuk segala hal manis selama ini.. kalian grup dadakan yang sempurna , pokoe I love u to the moon and back yah genksss....

In the genk's (Kost Cantik), personel yang terdiri dari mbak lin, linda toa, icciy cantik, ki'a kikdul, diah selgom wanna be dan yang terakhir rifdah NH yang paling terobsesi untuk eksisss... ngekost bersama kalian itu kayak tinggal di pasar, rame terus gak ada matinya, but thank you so much, kalian sudah bikin nyaman, bikin aku gak kesepian, yahh meskipun terkadang kalian berisik, nggak tau lagi mau bilang apa, yang jelas bersyukur punya keluarga seperti kalian.

In the genk's (CM), ibu - ibu dr, Noeratiqas, dr, Holly, Mak linda, Audy P, Rifdah NH, Mbak Izzah sakinah,bidadari syurga Nurul Faizah, Ibu Sri eka, dan ibu khali'ah..... terimakasih setiap detik, menit, jam, hari, minggu, bulan dan tahun - tahun yang masyallah indahnya.. support dan dukungan kalian yang sangat luar biasa, yang jelas rasa syukur ini begitu besar memiliki keluarga seperti kalian, semoga selalu kompak yahhh dalam keadaan apapun, semoga Allah senantiasa melindungi, menjaga, dan mempertemukan kita kembali di kehidupan yang tiada akhirnya nanti di syurgaa.. amínnnnn

In the genk's(Mts Yppmi), yunita UW, wiwin erliana, Ach Arfa W, rudi, , ulfa, budi, aan dll yang aku lupa namanya hehehe... kalian sahabat yang baik, terimakasih untuk dukungan selama ini, nasehat - nasehat baik kalian selalu membuatku berusaha untuk berubah menjadi lebih baik.. terimakasih karena Allah mengijinkanku untuk mengenal orang - orang hebat seperti kalian semua, semoga kalian semua sukses di jalan-Nya. amínnn

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas rahmat, hidayah, kemudahan dan pertolongan-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia” dengan baik dan lancar.

Dalam penulisan skripsi ini, peneliti telah banyak mendapatkan bantuan dari banyak pihak baik secara langsung, sehingga pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih kepada yang saya hormati :

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr.Iramani, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, dan waktu kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
2. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dr. Dra.Psi. Tjahjani Prawitowati, M.M. selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti selama studi di STIE Perbanas Surabaya.

Peneliti mengakui bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran demi kemajuan dan kebaikan bersama terlebih bagi peneliti. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Januari 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
13 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Pasar Modal	14
2.2.2 Bursa Efek Indonesia.....	15
2.2.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	16
2.2.4 Faktor - Faktor yang Memengaruhi IHSG	17
2.2.5 Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG	22
2.2.6 Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap IHSG.....	23
2.2.7 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap IHSG	24
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Hipotesis Penelitian	25

BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Batasan Penelitian	26
3.3 Indentifikasi Variabel.....	26
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	28
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	29
3.7 Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA... 34	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	34
4.2 Analisa Data	34
4.2 Pembahasan Hasil	45
BAB V PENUTUP	51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2 Keterbatasan Penelitian	52
5.3 Saran.....	52

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4.2	: Hasil Pengolahaan Data Regresi Linear Berganda.....	41



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji Simultan (Uji F)	31
Gambar 3.2 : Daerah Penolakan dan Penerimaan Uji t Dua Sisi	32
Gambar 3.3 : Daerah Penolakan dan Penerimaan Uji t Sisi Kiri	33
Gambar 4.1 : Grafik Perkembangan Inflasi Tahun 2006 - 2015.....	36
Gambar 4.2 : Grafik Perkembangan Nilai Tukar Tahun 2006 - 2015	37
Gambar 4.3 : Grafik Perkembangan Suku Bunga SBI Tahun 2006 - 2015	39
Gambar 4.4 : Grafik Perkembangan IHSG Tahun 2006 - 2015.....	40
Gambar 4.5 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji F.....	43
Gambar 4.6 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Variabel Inflasi.....	44
Gambar 4.7 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Variabel Nilai Tukar	44
Gambar 4.8 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Variabel Suku Bunga	45

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Variabel Indeks Harga Saham Gabungan Desember 2005 – Desember 2015.
- Lampiran 2 : Data Variabel Inflasi Januari 2006 – Desember 2015
- Lampiran 3 : Data Variabel Nilai Tukar Desember 2005 – Desember 2015
- Lampiran 4 : Data Variabel Suku Bunga SBI Januari 2006 – Desember 2015
- Lampiran 5 : Tabulasi Data Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga SBI dan Indeks Harga Saham Gabungan periode Tahun 2006 – 2015.
- Lampiran 6 : Output Analisis Deskriptif dengan SPSS
- Lampiran 7 : Output Analisis Regresi Linier Berganda dengan SPSS
- Lampiran 8 : Jadwal Penulisan Skripsi

**THE EFFECT OF INFLATION, EXCHANGE RATE AND BANK INDONESIAN
CERTIFICATE RATE TOWARD COMPOSITE STOCK PRICE INDEX
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Indra Maimuna
STIE Perbanas Surabaya
2013210713@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of the inflation, exchange rate, and Bank Indonesian Certificate rate on Composite stock price index (CPSI). The research was conducted on the stock exchange by using sample of 120 consisted of the entire variable monthly data during 2006 – 2015, with the selection of the sample through a non probability sampling method by purposive sampling method, and the data were analyzed with multiple linear regression analysis techniques. based on the analysis found inflation, exchange rates, and Bank Indonesian Certificate rate simultaneously affect the CPSI. Inflation , exchange rate partially significant negative effect on the CPSI, this means an increase inflation and exchange rate may result decrease value of CPSI, whereas SBI interest rate partially insignificant positive effect on CPSI. This means that the increase occurred in SBI interest rate can increase the value of CPSI.

Key Words : CSPI , inflation, exchange rate, Bank Indonesian Certificate interest rate.