

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

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



Oleh :

ANANDA DEWI QUDUS

2016210524

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2020

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

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



Oleh :

ANANDA DEWI QUDUS

2016210524

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2020

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Diajukan Oleh :

ANANDA DEWI QUDUS

2016210524

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 23 Januari 2020



(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si.)

NIDN : 0708118405

S K R I P S I

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun Oleh :

ANANDA DEWI QUDUS

2016210524

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Februari 2020

Tim Penguji

Ketua : Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB.



Sekretaris : Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si.



Anggota : Agustinus Kismet N. J., S.E., M.B.A.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ananda Dewi Qudus
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 02 Oktober 1997
N.I.M : 2016210524
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi
Dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham
Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek
Indonesia (BEI)

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua program Studi Sarjana Ekonomi Manajemen

Tanggal : 24 Februari 2020

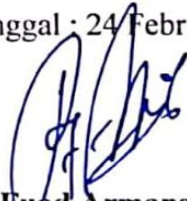


(Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D.)

NIDN : 0719047701

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 Februari 2020



(Rohmad Ruid Armansyah, SE., M.Si.)

NIDN : 0708118405

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Be a Girl with a Mind, a Woman with Attitude, and a Lady with Class.”

-Anonymous

“Pada akhirnya, kamu hanya perlu mensyukuri apa pun yang kamu miliki hari ini.”

-Boy Candra

“Find your happiness”

-Anonymous



PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, terima kasih Ya Allah, Engkau selalu memberikan hamba kemudahan dan kelancaran terutama dalam proses pengerjaan skripsi ini.

Skripsi ini penulis dedikasikan kepada :

1. Untuk mama (Tri Juningaju Ambrawati) dan ayah (Nasition) yang akan selalu ku sayangi dan cintai. Terima kasih selalu memberikan dukungan dan doanya, yang selalu menyayangi dan mencintaiku, tak lupa nasihat-nasihat yang selalu membangun dan membuatku menjadi seorang yang kuat.
2. Untuk adek-adekku tersayang, Annas dan Arhab, serta keluarga besarku. Terima kasih doa kalian dan dukungan kalian selama ini. Semoga kalian juga akan menjadi orang sukses di kemudian hari. Aku tunggu!
3. Untuk sahabatku “Aquarium”, Titi, Ratna, Fira, Hani dan Steven yang selalu mendukung dan mendoakan, yang selalu menguatkanmu selama ini serta semangat dengan apa yang kalian lakukan guys.
4. Untuk sahabatku “Menuju Halal dan Helli”, Rizka, Arthak, Putri, Alfina, Bagas, Alief, dan Irsyad yang sudah mendukungku dan membantuku selama di kampus. Sukses untuk kalian ya!
5. Untuk sahabatku Muizzatin, Ira dan Maylita yang sudah menemaniku mengerjakan skripsi, dan menjadi teman sebangku selama beberapa semester, yang selama ini saling memberi dukungan. Tunggu aku di bawean ya!
6. Untuk orang yang tak pernah absen menemaniku mengerjakan skripsi maupun mata kuliah yang lain dimanapun dan kapanpun, yang selalu saling memberi

semangat, saling menguatkan, mendoakan, dan saling mengingatkan. Terima kasih, Raden Muhammad Azza Rahmatullah.

7. Untuk rekan-rekan satu bimbingan, yang selalu saling menyemangati saat proses pengerjaan skripsi selama ini.
8. Untuk sahabat, teman dan rekan-rekan yang lain di dalam maupun di luar kampus yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang selalu mendoakan dan menyemangati saya selama ini.



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan rasa syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi Dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”**.

Tujuan penulisan Skripsi adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya. Dalam penyusunan Skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan serta arahan yang sangat membantu dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis menyampaikan banyak terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Rohmad Fuad Armansyah, S.E., M.Si. , selaku Dosen Pembimbing yang sangat berperan besar dalam membantu proses penyusunan dan sekaligus penyelesaian Skripsi ini melalui proses pemberian arahan dan pengetahuannya kepada penulis.
2. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.Si., selaku Ketua Piminas STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

4. Bapak Dr. Lutfi,S.E., M.Fin., selaku Dosen Wali yang telah membimbing dan memberikan arahan selama menempuh perkuliahan di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu Dosen beserta civitas Akademik STIE Perbanas Surabaya, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama proses perkuliahan.
6. Serta semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis memohon maaf jika terdapat kesalahan dalam proses penyusunan Skripsi ini.

Surabaya, Oktober 2019

Penulis

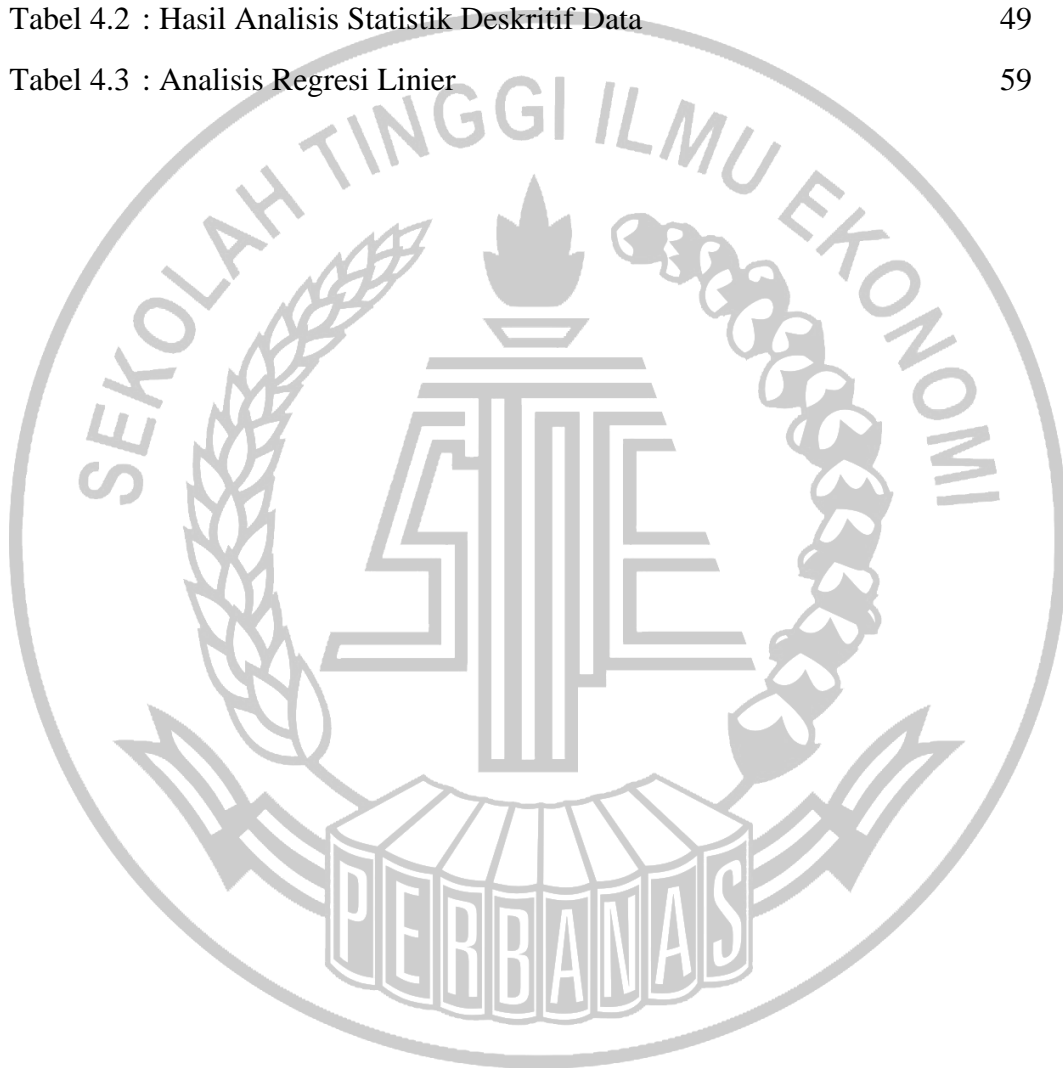
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Bagi Peneliti	9
1.4.2 Bagi Investor	10
1.4.3 Bagi STIE Perbanas Surabaya.....	10
1.5 Sistematika Penulisan Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori	25
2.2.1 Pasar Modal.....	25
2.2.2 Indeks Harga Saham.....	26
2.2.3 Nilai Tukar.....	27
2.2.4 Suku Bunga	28
2.2.5 Inflasi.....	29
2.2.6 Pertumbuhan PDB.....	29
2.2.7 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham.....	30
2.2.8 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham.....	31
2.2.9 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham	32
2.2.10 Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham.....	33
2.3 Kerangka Pemikiran	33
2.4 Hipotesis Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Rancangan Penelitian	36
3.2 Batasan Penelitian	36
3.3 Identifikasi Variabel	37

3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.4.1	Variabel Terikat / Dependen	38
3.4.2	Variabel Bebas / Independen.....	38
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	39
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	40
3.7	Teknik Analisis Data	40
3.7.1	Analisis Deskriptif.....	40
3.7.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
3.7.3	Uji Simultan (Uji F).....	41
3.7.4	Uji Parsial (Uji t)	43
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	47
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	47
4.2	Analisis Data	48
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	48
4.2.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
4.2.3	Analisis Simultan (Uji F).....	60
4.2.4	Analisis Parsial (Uji t)	62
4.3	Pembahasan	65
BAB V	PENUTUP	73
5.1	Kesimpulan.....	73
5.2	Keterbatasan penelitian.....	74
5.3	Saran.....	74
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 : Sampel Yang Sesuai Dengan Kriteria	48
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Statistik Deskriptif Data	49
Tabel 4.3 : Analisis Regresi Linier	59



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Kurva Perkembangan IHSG Periode 1994 – 2019*	2
Gambar 1.2 : Kurva Perkembangan Indeks Harga Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Periode 2006 - 2019*	3
Gambar 2.1 : kerangka Pemikiran	34
Gambar 3.1 : Kurva Uji F	42
Gambar 3.2 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji t Dua Sisi	43
Gambar 3.3 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji t Sisi Kiri	44
Gambar 3.4 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji t Sisi Kanan	45
Gambar 4.1 : Grafik Perkembangan Nilai Tukar Tahun 2012 - 2019*	50
Gambar 4.2 : Grafik Perkembangan Suku Bunga Tahun 2012 - 2019*	52
Gambar 4.3 : Grafik Perkembangan Inflasi Tahun 2012 - 2019*	54
Gambar 4.4 : Grafik Perkembangan Pertumbuhan PDB Tahun 2012-2019*	56
Gambar 4.5 : Grafik Pertumbuhan Indeks Harga Saham Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2012 - 2019*	58
Gambar 4.6 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 untuk Uji F	61
Gambar 4.7 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 untuk Uji t Variabel Nilai Tukar	62
Gambar 4.8 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 untuk Uji t Variabel Suku Bunga	63
Gambar 4.9 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 untuk Uji t Variabel Inflasi	64
Gambar 4.10: Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 untuk Uji t Variabel Pertumbuhan PDB	65

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Variabel Nilai Tukar
- Lampiran 2 : Data Variabel Suku Bunga
- Lampiran 3 : Data Variabel Inflasi
- Lampiran 4 : Data Variabel Pertumbuhan PDB
- Lampiran 5 : Data Variabel Indeks Harga Saham Sektor Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 6 : Tabulasi Data Variabel Dependen dan Independen
- Lampiran 7 : Hasil Analisis Statistik Deskriptif Data
- Lampiran 8 : Hasil Regresi Linier Berganda
- Lampiran 9 : Titik Presentase Distribusi F Untuk Probabilitas = 0,05
- Lampiran 10 : Titik Presentasi Distribusi t (Df=26)

**ANALYSIS OF EXCHANGE RATE, INTEREST RATE, INFLATION AND
GDP GROWTH TOWARDS STOCK PRICE INDEX OF THE
CONSUMER GOODS INDUSTRY SECTOR IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX)**

Ananda Dewi Qudus

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2016210524@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

The capital market is a place to trade securities. The stock price index is an indicator to see movements in the capital market on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The capital market itself has 24 listed indexes, one of which is the sectoral stock price index, namely the consumer goods industry and 9 other indices. The movement of the sectoral stock price index can be influenced by macroeconomic and microeconomic conditions. The purpose of this paper is to examine and analyze the effect on macroeconomic variables, in terms of exchange rate, interest rates, inflation and GDP growth simultaneously or partially on the stock price index of the consumer goods industry sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study uses secondary data in the form of a stock price index in the consumer goods industry sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sampling technique in this study was purposive sampling technique. The data analysis technique used is descriptive analysis and multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that simultaneously all variables significantly influence the stock price index of the consumer goods industry sector. Partially, the exchange rate variable has a significant positive effect and interest rates has a significant negative effect on the stock price index of the consumer goods industry sector, while the inflation and GDP growth variables have no significant effect on the stock price index of the consumer goods industry sector on the Indonesia Stock Exchange (IDX).

Keywords : Exchange Rate, Interest Rate, Inflation, GDP Growth, Stock Price Index.

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI
DAN PERTUMBUHAN PDB TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Ananda Dewi Qudus

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2016210524@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat memperjualbelikan sekuritas. Indeks harga saham merupakan indikator untuk melihat pergerakan pada pasar modal di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pasar modal sendiri memiliki 24 indeks yang terdaftar, salah satunya indeks harga saham sektoral yaitu industri barang konsumsi dan 9 indeks lainnya. Pergerakan indeks harga saham sektoral dapat di pengaruhi oleh kondisi makro ekonomi maupun mikro ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh pada variabel makro ekonomi berupa nilai tukar, suku bunga, inflasi dan pertumbuhan PDB secara simultan maupun parsial terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa indeks harga saham sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis deskriptif dan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan seluruh variabel berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi. Secara parsial variabel nilai tukar berpengaruh positif signifikan dan suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi, sedangkan variabel inflai dan pertumbuhan PDB tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor industri barang konsumsi di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Kata Kunci : Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi, Pertumbuhan PDB, Indeks Harga Saham.