

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT  
SUKU BUNGA DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

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



Oleh :  
**DIANA NUR INDAH PURNAMASARI**  
NIM : 2016210193

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2020**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT  
SUKU BUNGA DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

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



Oleh :  
**DIANA NUR INDAH PURNAMASARI**  
NIM : 2016210193

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2020**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT  
SUKU BUNGA DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

**DIANA NUR INDAH PURNAMASARI  
NIM: 2016210193**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal: 22-01-2020



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

**NIDN : 0719126901**

**SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT  
SUKU BUNGA DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

**DIANA NUR INDAH PURNAMASARI**  
**NIM: 2016210193**

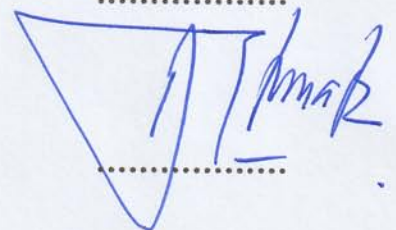
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 30 Januari 2020

Tim Penguji

**Ketua : Dr. Dra.Ec. WIWIK LESTARI, M.Si**

**Sekretaris : Dr. MUAZAROH, S.E., M.T.**

**Anggota : Dr. Dra.Ec. Rr. IRAMANI, M.Si.**



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Diana Nur Indah Purnamasari  
Tempat, Tanggal Lahir : Tuban, 14 Januari 1998  
N.I.M : 2016210193  
Program Studi : Manajemen  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia.

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,  
Tanggal : 14-02-2020

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 14-02-2020



**(Burhanudin S.E., M.Si., Ph.D)**



**(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)**  
NIDN : 0719126901

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

Jangan menunggu  
Tak akan pernah ada waktu yang tepat  
~Napoleon Hill~

### PERSEMBAHAN

Pertama saya ucapkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat serta hidayah-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini saya persembahkan kepada Ibu dan Bapak yang selalu memberikan dukungan serta kasih sayangnya yang tak pernah terputus untuk saya. Teruntuk adikku vivi teman berantem ketika di rumah yang sesungguhnya aku sayang sekali dan selalu kurindukan ketika jauh.

~Terima kasih untuk Elvan seseorang yang sangat sabar yang selalu mendengarkan sambatanku, yang selalu ku marah marahi, tidak ada kata untuk menggambarkan dirimu lebih jauh "I love you bby"

~Terima kasih untuk sahabatku Bunda oky, teman tidur dikos, yang selalu khawatir dan selalu kurepotkan ketika aku sakit, pastinya teman curhat apapun ya bun.

~Terima kasih untuk tim rea reo di rumah Leda, Ela dan Cindy temen sambat, temen ghibah dan temen yang selalu mengajak ngopi dikala stress melanda.

~Teruntuk temanku satu kos Abad dan Indah terima kasih sudah selalu memberikan semangat untuk mengerjakan skripsi.

~Untuk Ikatan Goder Perbanas Nia, Frida, Nadiya, Bunda, Ica, Ima cabe, Erinna, Husna, Ricky dan Ryno yang menjadi anaknya mami dengan sabar atas kecrewetannya dan menjadi tim hore selama ini.

~Terima kasih untuk mbak-mbak kosku, Mbak Sa, Mbak Wid, Mbak Ai yang sangat berjasa dalam meminjamkan bukunya selama ini.

~Untuk teman-teman seperbimbingan Ibu Muaz, Amik, Yogo, Dyna, Devi, Windy, Ionna, Mbak Aul, Mas Adit, Nilna terima kasih sudah berjuang bareng untuk penyelesaian skripsi ini

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga dan Produk Domestik Bruto Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia ”** dapat diselesaikan dengan baik.

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana di STIE Perbanas Surabaya.

Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak, pada kesempatan penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulisan selama penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Burhanudin, SE.,M.Si.,Ph.D. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Yudi Sutarso, SE., M.Si. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Shinta Setia. Psi., M.Com selaku dosen wali.
5. Segenap Dosen dan Staff STIE Perbanas Surabaya

Penulis mengharapkan dengan adanya skripsi ini dapat menambah wawasan dan pengetahuan yang berguna bagi pembaca khususnya dalam bidang Manajemen Keuangan.

Surabaya, Januari 2020

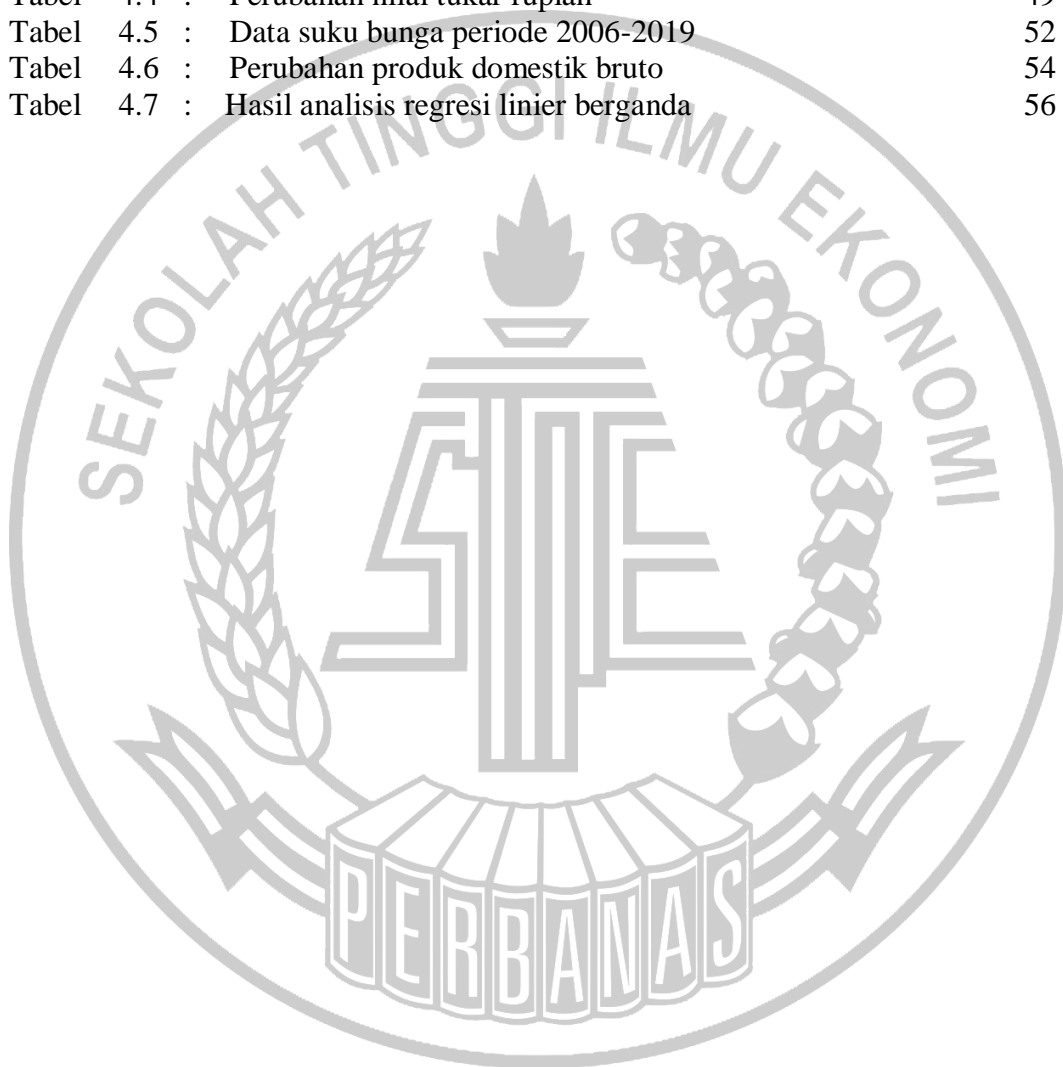
## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
ABSTRACT .....	xi
ABSTRAK .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1 Penelitian Terdahulu .....	8
2.2 Landasan Teori .....	18
2.3 Kerangka Pemikiran .....	29
2.4 Hipotesis Penelitian .....	29
BAB III METODE PENELITIAN .....	31
3.1 Rancangan Penelitian .....	31
3.2 Batasan Penelitian .....	32
3.3 Identifikasi Variabel .....	32
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	32
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	34
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	34
3.7 Teknik Analisis Data .....	35
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	41
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	41
4.2 Analisis Data .....	41
4.3 Pembahasan Hasil .....	62
BAB V PENUTUP .....	69
5.1 Kesimpulan .....	69
5.2 Keterbatasan .....	70
5.3 Saran .....	70
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Mapping penelitian terdahulu	16
Tabel 4.1 : Statistik deskriptif	42
Tabel 4.2 : Perubahan return IHSG	45
Tabel 4.3 : Data inflasi periode 2006-2019	47
Tabel 4.4 : Perubahan nilai tukar rupiah	49
Tabel 4.5 : Data suku bunga periode 2006-2019	52
Tabel 4.6 : Perubahan produk domestik bruto	54
Tabel 4.7 : Hasil analisis regresi linier berganda	56



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	29
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan ( $H_1$ ) atau Penolakan ( $H_0$ ) Uji F	37
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan ( $H_1$ ) atau Penolakan ( $H_0$ ) Uji t Dua Sisi	38
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan ( $H_1$ ) atau Penolakan ( $H_0$ ) Uji t Sisi Kiri	39
Gambar 3.4 : Daerah Penerimaan ( $H_1$ ) atau Penolakan ( $H_0$ ) Uji t Sisi Kanan	40
Gambar 4.1 : Grafik Perkembangan IHSG Tahun 2006-2019	46
Gambar 4.2 : Grafik Perkembangan Inflasi Tahun 2006-2019	49
Gambar 4.3 : Grafik Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Tahun 2006-2019	51
Gambar 4.4 : Grafik Perkembangan Tingkat Suku Bunga Tahun 2006-2019	53
Gambar 4.5 : Grafik Perkembangan Produk Domestik Bruto Tahun 2006-2019	55
Gambar 4.6 : Daerah Penolakan Atau Penerimaan $H_0$ Hasil Uji F	58
Gambar 4.7 : Daerah Penolakan Dan Penerimaan $H_0$ Uji t Variabel Inflasi	59
Gambar 4.8 : Daerah Penolakan Dan Penerimaan $H_0$ Uji t Variabel Nilai Tukar Rupiah	60
Gambar 4.9 : Daerah Penolakan Dan Penerimaan $H_0$ Uji t Variabel Tingkat Suku Bunga	61
Gambar 4.10 : Daerah Penolakan Dan Penerimaan $H_0$ Uji t Variabel Produk Domestik Bruto	62

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perhitungan Return IHSG
- Lampiran 2 : Perubahan Return IHSG
- Lampiran 3 : Data Inflasi
- Lampiran 4 : Perhitungan Nilai Tukar Rupiah
- Lampiran 5 : Perhitungan Nilai Tengah
- Lampiran 6 : Perubahan Nilai Tukar Rupiah
- Lampiran 7 : Data Suku Bunga
- Lampiran 8 : Data Produk Domestik Bruto
- Lampiran 9 : Perubahan Produk Domestik Bruto
- Lampiran 10 : Output Spss
- Lampiran 11 : Output Spss Lanjutan



**THE EFFECT OF INFLATION, RUPIAH EXCHANGE RATE,  
INTEREST RATE, AND GROSS DOMESTIC PRODUCT  
ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX ON  
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Diana Nur Indah Purnamasari

2016210193

Email : [2016210193@students.perbanas.ac.id](mailto:2016210193@students.perbanas.ac.id)

**ABSTRACT**

Capital market developments can be used as a benchmark for the development and economic conditions of a country. This study aim to determine the effect of inflation, the exchange rate, interest rates and gross domestic product on the composite stock price index in idx for the period 2006-2019. The data used is the secondary data from website Indonesia stock exchange. The analysis data used is multiple linier regression analysis. The result shows that inflation have negative effect while interest rate have positive effect on composite index. The result also shows that exchange rate and gross domestic product have no significant effect on composite index. The result of the research have implication for investor should consider inflation and interest rate when invest on stock in Indonesian stock exchange.

Keywords: Inflation, Rupiah Exchange Rate, Interest Rate, Gross Domestic Product, Composite Index

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT  
SUKU BUNGA DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diana Nur Indah Purnamasari

2016210193

Email : [2016210193@students.perbanas.ac.id](mailto:2016210193@students.perbanas.ac.id)

**ABSTRAK**

Perkembangan pasar modal dapat dijadikan tolak ukur bagi perkembangan dan kondisi ekonomi suatu negara. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga dan produk domestik bruto terhadap indeks harga saham gabungan di bursa efek Indonesia pada periode 2006-2019. Data yang digunakan berupa data sekunder yang diperoleh melalui website terkait. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Kesimpulan dari penelitian ini adalah variabel inflasi berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG sedangkan tingkat suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG. Hasil ini juga menunjukkan bahwa nilai tukar rupiah berpengaruh negatif tidak signifikan dan produk domestik bruto berpengaruh positif tidak signifikan terhadap IHSG. Hasil penelitian ini berdampak kepada investor untuk mempertimbangkan inflasi dan tingkat suku bunga ketika berinvestasi pada saham di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga, Produk Domestik Bruto, IHSG