

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

**S K R I P S I**

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



Oleh:

**RISKA SELLY INDRIANI**

**NIM : 2016210424**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**S U R A B A Y A**

**2020**

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

**SKRIPSI**

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



Oleh:

**RISKA SELLY INDRIANI**

**NIM : 2016210424**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**S U R A B A Y A**

**2020**

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

Diajukan Oleh :

**RISKA SELLY INDRIANI**

**NIM : 2016210424**

Skripsi ini telah dibimbing  
Dan dinyatakan siap diujikan

**Dosen Pembimbing**

Tanggal, *22-1-2020* .....

*J. Kurniawati*

**(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, MS)**

**NIDN : 0026125801**

SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, NILAI TUKAR  
RUPIAH DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh

RISKA SELLY INDRIANI

NIM : 2016210424

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 10 Februari 2020

Tim Penguji

Ketua : Linda Purnamasari, SE., M.Si. 

Sekretaris : Dra.Ec Sri Lestari Kurniawati, M.S. 

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

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : RISK SELLY INDRIANI  
Tempat, Tanggal Lahir : Malang, 2 Juni 1998  
NIM : 2016210424  
Program Studi : Manajemen  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul : Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah Dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 20 - 2 - 2020

Tanggal : 20 - 2 - 2020



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



(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, MS)  
NIDN : 0026125801

## **MOTTO**

*“Do it now, sometimes later becomes never”*

## **PERSEMBAHAN**

Segala Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas izinnya sehingga saya saat menyelesaikan skripsi dan lulus sidang skripsi dengan baik.

### **ORANG TUA DAN ADIK ADIK**

Terimakasih saya ucapkan kepada kedua orang tua saya, Ayah Sali dan Bunda Tya yang selalu mendukung apapun yang saya kerjakan. Terimakasih telah mempercayai saya untuk bisa mengerjakan kewajiban saya yang ada di STIE Perbanas yaitu menjadi mahasiswa dan bisa lulus dengan 3,5 tahun. Terimakasih atas segala dukungan materil dan immateril yang diberikan kepada saya. Tanpa kalian saya tidak mungkin bisa mencapai titik ini. Terimakasih juga kepada adik adik (Adik Ais dan Adik Ata), karena kalian mengajarkan arti sabar kepada saya, kalian juga mengajarkan bahwa arti hidup ini bukan seberapa jauh pencapaian, tapi juga kebahagiaan yang tercipta dirumah.

### **IBU SRI LESTARI KURNIAWATI**

Terimakasih saya ucapkan kepada Ibu Sri karena telah membimbing saya dengan sangat sabar. Maaf jika dalam pengerjaan skripsi ini saya belum bisa menjadi yang terbaik dan merepotkan ibu. Terimakasih juga telah menjadi dosen pembimbing dan ibu bagi saya dan teman teman. Terimakasih atas segala perhatian yang tercurah bukan hanya pada saat kita bimbingan tapi juga obrolan di grup *whatsapp*.

### **TEMAN TEMAN SEPERJUANGAN**

Terimakasih kepada teman teman seperjuangan Ionna Kiran Kartika, Lysha Fadjrina, Miftahul Munir Hidayat dan Ridho Bagus Santoso. Kalian yang selalu ada bersama saya dari semester satu hingga sampai pada pengerjaan skripsi ini. Saya berharap kita dapat lulus tepat waktu dan bisa mengikuti wisuda pada tempat dan hari yang sama. Tak lupa ucapkan kepada anak anak bimbing Ibu Sri (Diah, Veni,

Illiyan, Rahma, Rani, Putri) yang selalu mensupport satu sama lain. Terimakasih telah bersedia membagikan ilmu ilmunya pada saat antri menunggu giliran bimbingan dengan Ibu Sri. Terakhir saya ucapkan juga kepada Mitha Mulia Virdianty yang bersedia menjadi sahabat saya dan berbagi cerita bersama, semoga kita bisa menua bersama.

### **KAI EXO & TAEYONG NCT**

Terimakasih kepada kakak kakak Exo dan kakak kakak Nct, terutama Kai/Kim Jongin dan Taeyong. Terimakasih telah menjadi penyemangat dikala saya merasa lelah dan ingin menyerah. Kalian yang mengajarkan kepada saya bahwa *privilege* saja tidak cukup untuk bisa *survive* di dunia yang kejam ini. Kalian mengajarkan bahwa hasil tentu saja tidak akan mengkhianati usaha. Terimakasih tetap menjadi pribadi yang rendah hati dan selalu tersenyum ketika kalian sadar bahwa ada 10 juta orang bahkan lebih di bumi ini yang mengagungkan kalian. Terimakasih kalian juga yang menjadi motivasi saya diet hingga bisa turun 12 kilo sampai pada saat pengerjaan skripsi ini.

### **CAFE IJJO & STARBUCKS MERR**

Terimakasih kepada kedua tempat ini yang menjadi pelarian saya mengerjakan skripsi, pagi di starbucks merr dan malam di cafe ijjo gunung anyar. Terimakasih telah menghabiskan uang saya dan menggagalkan diet saya.

### **DIRI SENDIRI**

Terimakasih saya ucapkan kepada diri sendiri yang sudah berusaha menjadi pribadi yang lebih baik. Terimakasih telah berusaha mencoba hal hal baru dan keluar dari zona nyaman. Terimakasih kepada diri sendiri karena sudah belajar apa itu proses.

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan dan pertolongan-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah dan Harga Emas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia” dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen di STIE Perbanas Surabaya.

Penulisan Skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, untuk itu penulis berterima kasih kepada:

1. Ibu Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, MS. Selaku dosen yang membimbing selama penyelesaian tugas skripsi.
2. Ibu Linda Purnamasari, SE., M.Si. dan Bapak Achmad Saiful Ulum, S.AB.,M.AB selaku dosen penguji.
3. Bapak Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D. selaku ketua Program Studi Jurusan Manajemen, periode 2018-2022.
4. Bapak Dr. Yudi Sutarso, SE., M.Si selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak Mochamad Nurhadi, S.Kom., M.M selaku Dosen Wali.

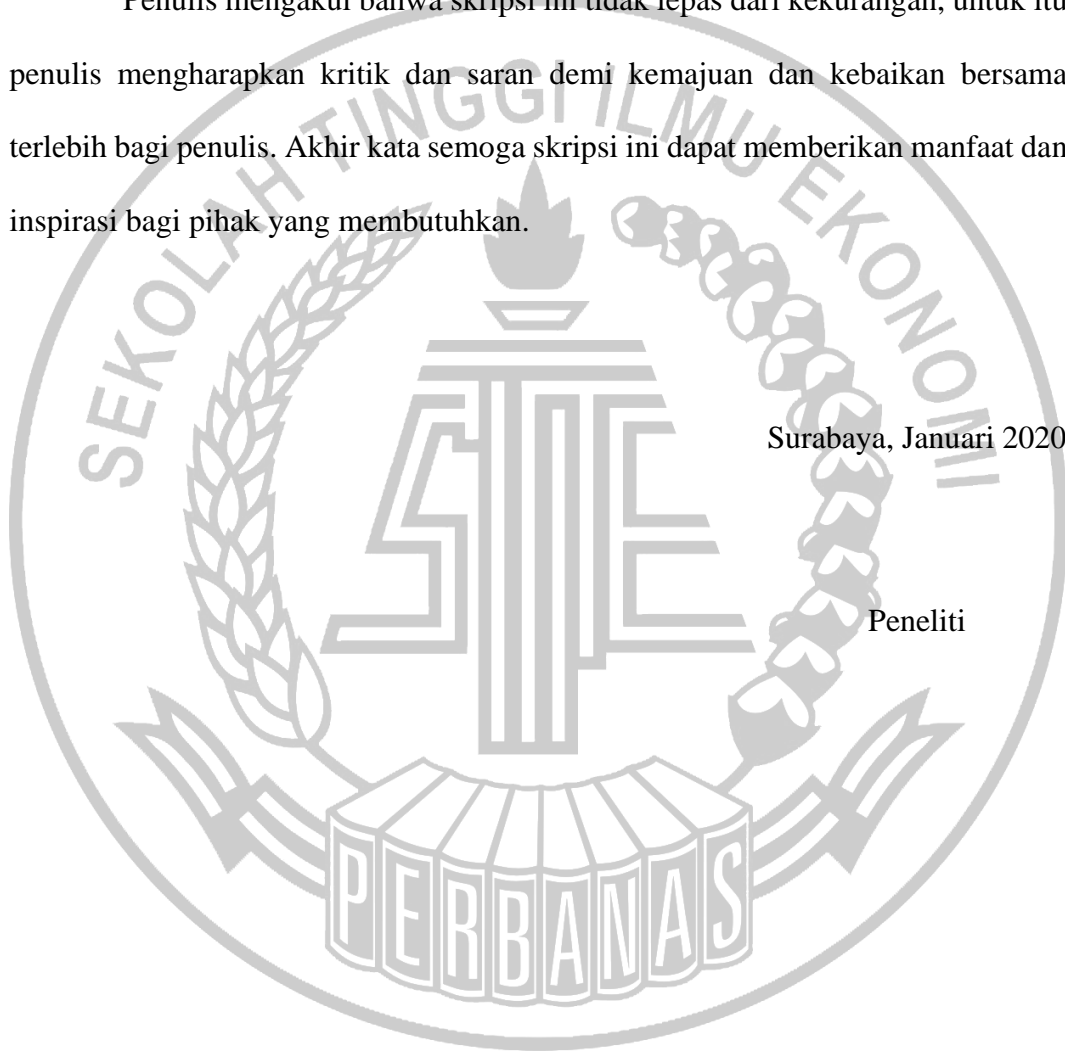


6. Bapak dan Ibu Dosen beserta seluruh civitas Akademik STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu dan membantu dalam proses penyusunan skripsi

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

Surabaya, Januari 2020

Peneliti



## DAFTAR ISI

	<u>Halaman</u>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
ABSTRAK .....	xv
BAB I           PENDAHULUAN	
1.1 Latar belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan .....	7
BAB II         TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	16
2.3 Kerangka Pemikiran .....	24
2.4 Hipotesis Penelitian .....	25

BAB III	METODE PENELITIAN	
	3.1 Rancangan Penelitian .....	26
	3.2 Batasan Penelitian .....	27
	3.3 Identifikasi Variabel .....	27
	3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel ...	27
	3.5 Populasi, Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel...	29
	3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data .....	30
	3.7 Teknik Analisa Data .....	30
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN & ANALISIS DATA	
	4.1 <u>Gambaran Subyek Penelitian</u> .....	35
	4.2 <u>Analisis Data</u> .....	35
	4.3 <u>Pembahasan</u> .....	57
BAB V	PENUTUP	
	5.1 Kesimpulan .....	64
	5.2 <u>Keterbatasan Penelitian</u> .....	64
	5.3 Saran .....	65
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Tabel Analisis Deskriptif	36
Tabel 4.2 : Tabel Analisis Regresi Linier Berganda	53



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan $H_0$ dan Penolakan $H_0$ Uji t sisi kiri	32
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan $H_0$ dan Penolakan $H_0$ Uji t dua sisi	33
Gambar 4.1 : Tren IHSG 2014 – 2018	38
Gambar 4.2 : Perubahan IHSG 2014 - 2018	39
Gambar 4.3 : Tren Inflasi 2014 – 2018	41
Gambar 4.4 : Perubahan Inflasi 2014 - 2018	42
Gambar 4.5 : Tren Suku Bunga 2014 - 2018	44
Gambar 4.6 : Perubahan Suku Bunga 2014 - 2018	45
Gambar 4.7 : Tren Nilai Tukar 2014 - 2018	48
Gambar 4.8 : Perubahan Nilai Tukar 2014 - 2018	49
Gambar 4.9 : Tren Harga Emas 2014 - 2018	51
Gambar 4.10 : Perubahan Harga Emas 2014 - 2018	52
Gambar 4.11 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Inflasi	55
Gambar 4.12 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Suku Bunga	56
Gambar 4.13 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Nilai Tukar	56
Gambar 4.14 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Harga Emas	57
Gambar 4.15 : Tren IHSG dan Suku Bunga	60

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Analisis Deskriptif
- Lampiran 2 : Tren IHSG 2014 – 2018
- Lampiran 3 : Perubahan IHSG 2014 - 2018
- Lampiran 4 : Tren Inflasi 2014 – 2018
- Lampiran 5 : Perubahan Inflasi 2014 - 2018
- Lampiran 6 : Tren Suku Bunga 2014 - 2018
- Lampiran 7 : Perubahan Suku Bunga 2014 - 2018
- Lampiran 8 : Tren Nilai Tukar 2014 - 2018
- Lampiran 9 : Perubahan Nilai Tukar 2014 - 2018
- Lampiran 10 : Tren Harga Emas 2014 - 2018
- Lampiran 11 : Perubahan Harga Emas 2014 - 2018
- Lampiran 12 : Data Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 13 : Tren IHSG dan Suku Bunga

***THE EFFECT OF INFLATION , INTEREST RATES,  
EXCHANGE RATES AND GOLD PRICE ON COMPOSITE  
STOCK PRICE INDEX IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Riska Selly Indriani  
STIE Perbanas Surabaya  
E-mail : 2016210424@students.perbanas.ac.id  
Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya 60118, Jawa Timur, Indonesia

***ABSTRACT***

*IHSG is one index that is often considered by investors when investing in the Indonesia Stock Exchange. This index covers the price movements of all common shares and preferred shares listed on the IDX. The purpose of this study was to determine the effect of inflation, interest rates, rupiah exchange rates and gold prices on the Composite Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange. This study takes all time series data including Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rates and the Composite Stock Price Index for the period 2014 to 2018. The number of research samples using saturated sampling techniques is obtained as many as 60 data. This research uses the Multiple Linear Regression Method. The results of this study indicate that partially Inflation and Exchange Rates have a negative and not significant effect on the Composite Stock Price Index, while interest rates have a significant negative effect on the Composite Stock Price Index and the Gold Price has a significant positive effect on the Composite Stock Price Index*

*Keyword: IHSG, Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Gold Price*

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

Riska Selly Indriani  
STIE Perbanas Surabaya  
E-mail : 2016210424@students.perbanas.ac.id  
Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya 60118, Jawa Timur, Indonesia

**ABSTRAK**

IHSG merupakan salah satu indeks yang sering diperhatikan investor ketika berinvestasi di Bursa Efek Indonesia. Indeks ini mencakup pergerakan harga seluruh saham biasa dan saham preferen yang tercatat di BEI. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat inflasi, tingkat suku bunga, nilai tukar rupiah dan harga emas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini mengambil seluruh data *time series* meliputi Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah serta Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode tahun 2014 sampai tahun 2018. Jumlah sampel penelitian dengan menggunakan teknik pengambilan sampel jenuh yaitu diperoleh sebanyak 60 data. Penelitian ini menggunakan Metode Regresi Linier Berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar berpengaruh *negative* dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, sedangkan Suku bunga berpengaruh *negative* signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan Harga Emas berpengaruh *positive* signifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci: IHSG, Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Emas