

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
TERHADAP INDEKS PASAR : PERBANDINGAN  
BURSA EFEK INDONESIA DAN  
BURSA EFEK MALAYSIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian Program  
Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen**



Oleh :

**NURIDHA JUNIA MARTA**

**NIM : 2011210933**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2015**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
TERHADAP INDEKS PASAR : PERBANDINGAN  
BURSA EFEK INDONESIA DAN  
BURSA EFEK MALAYSIA**

**SKRIPSI**

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



Disusun oleh :

**NURIDHA JUNIA MARTA  
2011210933**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PEBANAS**

**SURABAYA**

**2015**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
TERHADAP INDEKS PASAR : PERBANDINGAN  
BURSA EFEK INDONESIA DAN  
BURSA EFEK MALAYSIA**

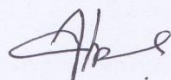
Diajukan Oleh :

**Nuridha Junia Marta**

**NIM : 2011210933**

Skripsi ini telah dibimbing  
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen pembimbing,  
Tanggal : 19 Januari 2015



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

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR  
TERHADAP INDEKS PASAR : PERBANDINGAN  
BURSA EFEK INDONESIA DAN  
BURSA EFEK MALAYSIA**

Disusun Oleh :

**Nuridha Junia Marta**  
**NIM : 2011210933**

Dapat dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 16 Februari 2015

Tim Penguji :

Ketua : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, Msi .....

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

Anggota : Dr.Dra.Ec. Wiwik Lestari, Msi .....

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nuridha Junia Marta  
Tempat, tanggal lahir : Tuban, 01 Juni 1993  
N.I.M : 2011210933  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Indeks Pasar : Perbandingan Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen,  
Tanggal : 19 Maret 2015



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

Dosen pembimbing  
Tanggal : 19 Maret 2015



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

## MOTTO



DO IT “NOW”, SOMETIMES “LATER”, BECOMES “NEVER”

# PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, Alhamdulillah, Alhamdulillah hirobbil alamin. Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rizki dan nikmat yang begitu sangat berlimpah kepada saya sehingga saya bisa menyelesaikan tugas akhir saya. Skripsi ini saya dedikasikan sepenuhnya untuk orang-orang yang paling saya sayangi yaitu my lovely father “Sumaryono”, my lovely mother “Rutita Guitartanti”, my lovely sister “Citra”, my wise brother “Agus”, my lovely young sister “Risa”, my lovely grandmother “Soestikah” and the last is my lovely little nephew “Zian”. You’re my everything, it’s real!! Terima kasih atas semua doa, dukungan, semangat yang tiada henti-hentinya selalu diberikan pada saya. Saya selalu termotivasi dengan kata-kata dari ayah **“Jangan pulang sebelum berhasil dek!! Ayoo semangatttt!! Chaaayooooo!!!”**

Itu adalah kata-kata yang selalu menjadi motivasi untuk saya dalam menyelesaikan skripsi ini, begitu banyak cinta dan kasih yang sudah ayah dan ibu berikan pada saya selama ini. Sungguh saya sangat beruntung bisa menjadi putri dari kalian. Terima kasih ayah dan ibu, kebahagiaan kalian adalah salah satu tujuan hidup saya :)

Terima kasih juga untuk widul “Widhi Diyah Ariyanti” makasih yaa udah jadi teman terbaik. Kita seneng, sedih bahkan bingung pun bareng. Bingungnya gara-gara cari STNK :D hahahaa

Makasih juga buat Mak Yeye “Yeni Fitri Ardyatmi”, makasih udah jadi teman yang slalu nenangin disaat situasi yang genting, dan selalu care sama semua. Makasih mak yeye, kamu seperti bundadari..ahahahaaa :D

Makasih juga buat mbak pity “Fitri Indrawati”, makasih udah jadi teman yang slalu bikin ketawa terus apalagi waktu mata kuliah SIM (Sistem Informasi Manajemen). Padahal kuliahnya malem tapi nggak pernah sepi, ada aja yang jadi topik buat cuap-cuap bareng :D

Makasih juga buat cik yol “Yolanda Paramitha”, makasih yaa buat semuanya. Makasih udah jadi teman terbaik meskipun suka ngilang, hahaaaa :D

Makasih buat teman-teman dari semester 1 “kak wempy, bess nike, jipi cupa-cupa cup (dwita), rani, devy, endar, yuni, kiki, desy, hanum dan masih banyak yang lain, maaf yaa nggak bisa sebutin satu persatu. Yang pasti kalian semua teman terbaik ☺

Makasih juga yang slalu ingetin buat terus semangat ngerjain skripsi (brown cookies) hehee ☺

Buat widhi sama yolán, dari awal kita kuliah, kita uda ngekost di kostan buk yank bareng dan sekarang kita bertiga lulusnya juga barengan. Seneng banget rasanya selama 3,5 tahun ini selalu berbagi sama kalian meskipun ada aja konflik yang kadang bikin berantem.

Makasih yaa buat widhi, yolán, yeni dan fitri kalian teman kesayangan ☺

Terima kasih kepada seluruh pihak yang selalu memberikan dukungan kepada saya, maaf tidak bisa menyebutkan satu persatu ☺



## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala nikmat dan karunianya kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS PASAR : PERBANDINGAN BURSA EFEK INDONESIA DAN BURSA EFEK MALAYSIA”** dalam rangka guna memenuhi salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program pendidikan Strata I jurusan manajemen dengan bidang konsentrasi manajemen keuangan di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis bersyukur bahwa pada akhirnya proposal penelitian ini dapat diselesaikan meskipun dalam proses penyusunan ditemui kendala dan hambatan. Namun kendala dan hambatan dapat diatasi dengan baik. Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan tidak lepas dari bantuan moril dan materiil dari berbagai pihak. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Lutfi, SE, M. Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya dan salah satu dosen keuangan yang mengajar dan membimbing penulis selama proses perkuliahan di STIE Perbanas Surabaya
2. Ibu Dr Muazaroh, S.E.,M.T. selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr Muazaroh, S.E.,M.T. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia memberikan waktu dan tenaga. Serta telah membimbing dan

mengarahkan, memberikan saran dan nasihat sehingga berkat bimbingan beliau penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, Msi selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama proses belajar di STIE Perbanas Surabaya.
5. Segenap dosen keuangan dan seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya atas bimbingan dan ilmu yang telah diberikan kepada penulis selama proses belajar dalam menempuh pendidikan di STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh staff dan karyawan STIE Perbanas Surabaya dan Perpustakaan yang telah membantu penulis.

Penulis juga menyadari bahwa proposal skripsi ini masih jauh dari sempurna. Maka dari itu diharapkan kritik dan saran yang membangun.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih dan penulis berharap semoga proposal skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi positif untuk kedepannya bagi jurusan manajemen khususnya bidang manajemen keuangan.

Surabaya, 20 Februari 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
1.5 Sistematika Penulisan .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	12
2.1 Penelitian Terdahulu .....	12
2.2 Landasan Teori .....	17
2.3 Kerangka Pemikiran .....	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III METODE PENELITIAN .....	29
3.1 Rancangan Penelitian .....	29
3.2 Batasan Penelitian .....	30
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian .....	30
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	30
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	32
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	32
3.7 Teknik Analisis Data .....	33
BAB IV GAMBAR SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....	41
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	41
4.2 Analisis Data .....	42
4.3 Pembahasan .....	65
BAB V PENUTUP .....	
5.1 Kesimpulan.....	71
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	72

5.3 Saran.....	72
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan dengan Peneliti Terdahulu	15
Tabel 4.1 : Analisis Deskriptif pada Bursa Efek Indonesia	42
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif pada Bursa Efek Malaysia	45
Tabel 4.3 : Hasil Uji Multikolinearitas pada Bursa Efek Indonesia	48
Tabel 4.4 : Hasil Uji Multikolinearitas pada Bursa Efek Malaysia	48
Tabel 4.5 : Hasil Uji Autokorelasi pada Bursa Efek Indonesia	49
Tabel 4.6 : Hasil Uji Autokorelasi pada Bursa Efek Malaysia	50
Tabel 4.7 : Hasil Uji Heteroskedastisitas pada Bursa Efek Indonesia	52
Tabel 4.8 : Hasil Uji Heteroskedastisitas pada Bursa Efek Malaysia	53
Tabel 4.9 : Hasil Uji Normalitas pada Bursa Efek Indonesia	54
Tabel 4.10 : Hasil Uji Normalitas pada Bursa Efek Malaysia	55
Tabel 4.11 : Hasil Regresi Linier Berganda pada Bursa Efek Indonesia	56
Tabel 4.12 : Hasil Regresi Linier Berganda pada Bursa Efek Malaysia	58
Tabel 4.13 : Perbandingan Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia	64

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Grafik tingkat inflasi Malaysia tahun 2009 – 2013	3
Gambar 1.2 : Grafik tingkat inflasi Indonesia tahun 2009 – 2013	3
Gambar 1.3 : Grafik tingkat suku bunga Malaysia tahun 2009 – 2013	4
Gambar 1.4 : Grafik tingkat suku bunga Indonesia tahun 2009 – 2013	4
Gambar 1.5 : Diagram nilai tukar ringgit Malaysia terhadap dollar Amerika tahun 2009 – 2013	5
Gambar 1.6 : Diagram nilai tukar rupiah Indonesia terhadap dollar Amerika tahun 2009 – 2013	6
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	27
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Dua Sisi	38
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Sisi Kiri	39
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Dua Sisi	60
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Dua Sisi	61
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Sisi Kiri	62
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Sisi Kiri	62
Gambar 4.5 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Sisi Kiri	63
Gambar 4.6 : Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t Sisi Kiri	64

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Tabulasi Data
- Lampiran 2 : Analisis deskriptif pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia
- Lampiran 3 : Uji Multikolinearitas pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia
- Lampiran 4 : Uji Autokorelasi pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia
- Lampiran 5 : Uji Heteroskedastisitas pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia
- Lampiran 6 : Uji Normalitas pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia
- Lampiran 7 : Uji Regresi Linier Berganda pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Malaysia

*THE INFLUENCE OF INFLATION RATE, INTEREST RATE, AND EXCHANGE RATE ON MARKET INDEX : COMPARE IN INDONESIAN STOCK EXCHANGES AND MALAYSIAN STOCK EXCHANGES*

**Nuridha Junia Marta**  
STIE Perbanas Surabaya  
Email : [nuridhamarta01@gmail.com](mailto:nuridhamarta01@gmail.com)

**ABSTRACK**

*This research aimed to know the effect of inflation rate, interest rate, and exchange rate on market index in Indonesian Stock Exchanges and Malaysian Stock Exchanges partially for period 2009 – 2013. Types of research used in explanatory research with quantitative approach. The sample was based on monthly time series data from January 2009 - December 2013, used full sampling method which consist of 61 samples. This research used multiple linier regression method. Partial test result (t test), indicates that inflation showed a significant influence on market index of Indonesian Stock Exchange and Malaysian Stock Exchange. Interest rate had a negative effect and significant to market index of Indonesian Stock Exchange, while on market index of Malaysian Stock Exchange the interest rate had a positive effect and significant. Exchange rate had a positif effect but insignificant on market index of Indonesian Stock Exchange, while on market index of Malaysian Stock Exchange the exchange rate had a negative effect and significant.*

**Key words** :inflation rate, interest rate, exchange rate and market index