

**PENGARUH SUKU BUNGA BANK SENTRAL DAN  
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN INDONESIA**

**SKRIPSI**



Oleh :  
Susanto  
140910029

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN BISNIS  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA  
UNIVERSITAS PUTERA BATAM  
TAHUN 2018**

**PENGARUH SUKU BUNGA BANK SENTRAL DAN  
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Untuk memenuhi salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh :  
Susanto  
140910029**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN BISNIS  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA  
UNIVERSITAS PUTERA BATAM  
TAHUN 2018**

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Susanto  
NPM/NIP : 140910029  
Fakultas : Bisnis  
Program Studi : Manajemen Bisnis

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

**Pengaruh Suku Bunga Bank Sentral Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia**

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 03 Februari 2018

Materai 6000

**Susanto**  
140910029

**PEGARUH SUKU BUNGA BANK SENTRAL DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Untuk memenuhi salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh  
Susanto  
140910029**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal  
seperti tertera di bawah ini**

**Batam, 3 Februari 2018**

**Dr. Jontro Simanjuntak, S.Pt., S.E., M.M.**

## **ABSTRAK**

Pada Penelitian ini penulis akan meneliti tentang pengaruhnya Suku Bunga Bank Sentral Dan Nilai Tukar Rupiah Kepada Nilai Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), pada penelitian sebelumnya ditemukan bahwa kedua variabel tersebut memiliki pengaruh negatif dan positif terhadap IHSG, akan tetapi karena struktur pasar dan perekonomian yang berbeda, penulis merasa perlu di lakukan pengujian ulang di Indonesia dimana melalui Penelitian ini di harapkan dapat memberikan kontribusi positif kepada pasar modal Indonesia, dimana melalui data-data pasar modal kita menemukan masih belum maksimalnya kondisi kesehatan pasar modal Indonesia, padahal pasar modal yang sehat akan membawa efek-efek positif seperti pemerataan pendapatan dan peningkatan likuidasi perusahaan, penulis menemukan bahwa hal ini disebabkan masih rendahnya pengetahuan masyarakat umum tentang pasar modal, oleh sebab itu dilakukanlah penelitian ini, dimana penulis akan mengumpulkan data yang bersumber dari BI dan IDX, kemudian data tersebut akan di analisis melalui Uji Regresi linear berganda, Uji Parsial dan Uji Simultan, hasil uji T pada penelitiain ini menunjukan bahwa variabel suku bunga X1 mempunyai pengaruh negatif terhadap IHSG, semakin tinggi suku bunga, nilai IHSG juga akan semakin menurun, hal ini dikarenakan semakin tingginya suku bunga yang di tetapkan oleh bank sentral akan membuat saham semakin kurang menarik, sebaliknya uji T nilai tukar (X2) menunjukan bahwa nilai tukar mempunyai pengaruh positif terhadap IHSG, semakin meningkatnya nilai tukar rupiah akan menaikkan hasil investasi investor asing, sehingga Nilai IHSG akan mengalami kenaikan, hubungan ketiga variabel juga di buktikan oleh uji F, berdasarkan hasil uji menandakan bahwa Suku bunga dan Nilai tukar berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap IHSG dimana semakin rendahnya suku bunga bank sentral dan semakin tingginya nilai tukar rupiah akan menaikkan nilai IHSG di Indonesia.

**Kata kunci: Suku Bunga Bank Sentral, Nilai Tukar Rupiah, Indeks Harga Saham Gabungan**

## **ABSTRACT**

*In this study the author aim to study the impact of Central Bank Interest Rate and Exchange Rate to the IDX Composite, in research conducted previously the Relationship between Interest Rate and Exchange rate with IDX Composite was found to be negative and positive, but due to the difference in economy structure, the author think there is a need of study in Indonesia itself, in hope that this study will bring positive contribution to the Stock Market of the country, as the data we found suggest that the knowledge of the people in Stock Market is still low, even though that a strong and healthy stock market will bring positive impact like income equality and increased liquidity, the author will the analyse the data acquire from BI and IDX Using Multiple Linear Regresion Model, Partial analyse (T-test) and simultant analyse (F-test), from the spss test result we can see that variable interest rate (X1) have a negative impatct toward variable IHSG, this means that higher interest rate will cause the stock index to fall as higher interest rate decrease the attractiveness of stocks, conversely, T-test for Exchage rate was found to be positive, this means that as the exchange rate goes higher, so as foreign investors investment return, which means that stock index will also goes up in value, the F-test also found out that both independent variables have simultant and significant impact to the stock index variable, as the central bank interest rate goes lower and appreciating exchange rate, the stock index will also goes higher.*

**Key words : Central Bank Interest Rate, Exchange Rate, IDX Composite**

## KATA PENGANTAR

Puji Tuhan saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunianya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Manajemen Perbankan Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Jontro Simanjuntak, S.Pt., S.E., M.M., selaku pembimbing Skripsi pada Program Studi Manajemen Bisnis Universitas Putera Batam dan selaku Dekan Universitas Putera Batam
2. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.Si., selaku Rektu Universitas Putera Batam
3. Ibu Mauli Siagian, S.Kom., M.Si. Ketua Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam.
4. Dosen dan Civitas Akademik Universitas Putera Batam.
5. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Ong King Song dan Ibu Bot Jeng
6. Saudara Kandung penulis Supianto, Fendrawati dan Dian Noviani, Martini yang selalu memberikan dukungan untuk penulis.
7. Sahabat penulis terutama Rolly, Kiki, Kelvin, Febrianto, Johan, Johan Ngadio, Hendri, Eddy, Juveno, Hartato, Rustam, Deddy, Riyanto, Rianto, Richardo, Novin, Willy, Nelson, Gunawan, Fernando, Morita, Herman, Artha, Linda dan juga teman yang lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan semangat serta dukungan dalam penyusunan skripsi sehingga dapat terselesaikan dengan baik

Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 03 Februari 2018

Susanto

## DAFTAR ISI

Halaman

|                                                                     |                                     |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>HALAMAN SAMPUL DEPAN .....</b>                                   | <b>i</b>                            |
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                                          | <b>ii</b>                           |
| <b>SURAT PERNYATAAN .....</b>                                       | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>                                     | <b>iv</b>                           |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                                | <b>v</b>                            |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                               | <b>vi</b>                           |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                          | <b>vii</b>                          |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                              | <b>viii</b>                         |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                           | <b>xi</b>                           |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                           | <b>xii</b>                          |
| <b>DAFTAR RUMUS .....</b>                                           | <b>xiii</b>                         |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                        | <b>xiv</b>                          |
| <br><b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                                   | <br><b>1</b>                        |
| 1.1. Latar Belakang Permasalahan .....                              | 1                                   |
| 1.2. Identifikasi Masalah .....                                     | 18                                  |
| 1.3. Batasan Masalah.....                                           | 18                                  |
| 1.4. Perumusan Masalah .....                                        | 19                                  |
| 1.5. Tujuan Penelitian .....                                        | 19                                  |
| 1.6. Manfaat penelitian.....                                        | 20                                  |
| 1.6.1. Aspek teoritis :.....                                        | 20                                  |
| 1.6.2. Aspek Praktis :.....                                         | 20                                  |
| <br><b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>                             | <br><b>22</b>                       |
| 2.1. Konsep Teoritis .....                                          | 22                                  |
| 2.1.1. Saham .....                                                  | 22                                  |
| 2.1.1.1 Definisi Saham.....                                         | 22                                  |
| 2.1.1.2 Jenis-Jenis Saham .....                                     | 24                                  |
| 2.1.1.3 Faktor Yang Menyebabkan Naik Dan Turunnya Harga Saham ..... | 26                                  |
| 2.1.1.4 Indeks Harga Saham Gabungan.....                            | 28                                  |
| 2.1.2. Suku Bunga. ....                                             | 29                                  |
| 2.1.2.1 Definisi Suku Bunga .....                                   | 29                                  |
| 2.1.2.2 BI Rate .....                                               | 31                                  |
| 2.1.2.3 Pengaruh Dari Tingkat Suku Bunga .....                      | 33                                  |
| 2.1.3. Nilai Tukar ( <i>Exchange Rate</i> ).....                    | 35                                  |
| 2.1.3.1 Definisi Nilai Tukar .....                                  | 35                                  |

|         |                                                               |    |
|---------|---------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.3.2 | Jenis Nilai Tukar .....                                       | 36 |
| 2.1.3.3 | Sistem Nilai Tukar Mata Uang .....                            | 38 |
| 2.1.3.4 | Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....              | 39 |
| 2.1.3.5 | Dampak Dari Fluktuasi Nilai Tukar Terhadap Perekonomian ..... | 42 |
| 2.2.    | Penelitian Terdahulu. ....                                    | 45 |
| 2.3.    | Kerangka Pemikiran.....                                       | 50 |
| 2.4.    | Hipotesis.....                                                | 52 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|         |                                        |    |
|---------|----------------------------------------|----|
| 3.1.    | Desain Penelitian.....                 | 53 |
| 3.2.    | Definisi Operasional Variabel.....     | 53 |
| 3.2.1.  | Variabel Dependen. ....                | 54 |
| 3.2.2.  | Variabel Independen.....               | 54 |
| 3.3.    | Populasi dan Sampel .....              | 56 |
| 3.3.1.  | Populasi .....                         | 56 |
| 3.3.2.  | Sampel .....                           | 56 |
| 3.4.    | Teknik Pengumpulan Data.....           | 57 |
| 3.4.1.  | Jenis Dan Sumber Data .....            | 58 |
| 3.5.    | Teknik Analisis Data.....              | 58 |
| 3.5.1.  | Analisis Deskriptif.....               | 59 |
| 3.5.2.  | Uji Asumsi Klasik. ....                | 59 |
| 3.5.2.1 | Uji Normalitas.....                    | 59 |
| 3.5.2.2 | Uji Multikolinearitas.....             | 61 |
| 3.5.2.3 | Uji Auto korelasi.....                 | 62 |
| 3.5.2.4 | Uji Heteroskedastisitas .....          | 62 |
| 3.5.3.  | Uji Pengaruh.....                      | 63 |
| 3.5.3.1 | Analisis Regresi Linear Berganda ..... | 63 |
| 3.5.3.2 | Analisis Determinasi ( $R^2$ ) .....   | 63 |
| 3.5.4.  | UJI Hipotesis .....                    | 64 |
| 3.5.4.1 | Uji Parsial (Uji T) .....              | 64 |
| 3.5.4.2 | Uji Regresi Simultan (Uji-F) .....     | 66 |

### **BAB IV HASIL PENELITIAN.....68**

|        |                                    |    |
|--------|------------------------------------|----|
| 4.1.   | Profil Objek Penelitian.....       | 68 |
| 4.1.1. | Profil Pasar Modal :.....          | 68 |
| 4.1.2. | Profil IHSG : .....                | 68 |
| 4.2.   | Analisis Data Deskriptif.....      | 70 |
| 4.3.   | Uji Asumsi Klasik.....             | 73 |
| 4.3.1. | Hasil Uji Normalitas.....          | 73 |
| 4.3.2. | Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 76 |
| 4.3.3. | Hasil Uji Multikolinearitas .....  | 77 |
| 4.3.4. | Uji Autokorelasi .....             | 77 |

|                            |                                                                                                 |           |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.4.                       | Hasil Uji Pengaruh .....                                                                        | 78        |
| 4.4.1.                     | Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....                                                          | 78        |
| 4.4.2.                     | Hasil Uji T .....                                                                               | 80        |
| 4.4.3.                     | Hasil Uji F .....                                                                               | 81        |
| 4.4.4.                     | Hasil Uji <i>R Square</i> .....                                                                 | 81        |
| 4.5.                       | Pembahasan.....                                                                                 | 82        |
| 4.5.1.                     | Suku Bunga Bank Sentral Berpengaruh Negatif Terhadap IHSG : .....                               | 82        |
| 4.5.2.                     | Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan ...                            | 87        |
| 4.5.3.                     | Suku Bunga Bank Sentral Dan Nilai Tukar Rupiah Berpengaruh Secara Signifikan Terhadap IHSG..... | 94        |
| <b>BAB V PENUTUP .....</b> |                                                                                                 | <b>95</b> |
| 5.1.                       | Kesimpulan .....                                                                                | 95        |
| 5.2.                       | Saran.....                                                                                      | 96        |

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

**Lampiran 1. Pendukung penelitian**

**Lampiran 2. Riwayat Hidup**

**Lampiran 3. Surat Keterangan Penelitian**

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                             | Halaman |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Nilai IHSG Indonesia.....                                      | 5       |
| Gambar 1.2 Nilai Valuasi Pasar Modal Dibandingkan Dengan GDP tahun 1993-2015 .....          | 7       |
| Gambar 1.3 Perbandingan Investor Domestik Dan Investor Asing di Pasar Modal Indonesia ..... | 8       |
| Gambar 1.4 Indeks Literasi Keuangan Hasil Survey OJK Tahun 2016 .....                       | 9       |
| Gambar 1.5 Indeks Inklusi Keuangan Hasil Survey OJK Tahun 2016 .....                        | 9       |
| Gambar 1.6 Data Pergerakan Suku Bunga Bank Indonesia.....                                   | 13      |
| Gambar 1.7 Grafik Pergerakan nilai tukar AS terhadap Indonesia.....                         | 16      |
| Gambar 2.1 Mekanisme Kebijakan Moneter Bank Indonesia. ....                                 | 34      |
| Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....                                                          | 50      |
| Gambar 4.1 Grafik Pergerakan Nilai IHSG 1992-2017.....                                      | 69      |
| Gambar 4.2 Grafik Pergerakan IHSG .....                                                     | 71      |
| Gambar 4.3 Grafik Pergerakan Suku Bunga BI <i>Rate</i> .....                                | 72      |
| Gambar 4.4 Grafik Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Mata Uang AS .....                 | 73      |
| Gambar 4.5 Hasil Uji <i>Plot Regression</i> .....                                           | 74      |
| Gambar 4.6 Hasil Uji <i>Histogram</i> .....                                                 | 75      |
| Gambar 4.7 Grafik Konsumsi Rumah Tangga Di Banding GDP .....                                | 85      |
| Gambar 4.8 Grafik Perbandingan Nilai IHSG dan Suku Bunga Bank Sentral .....                 | 86      |
| Gambar 4.10 Grafik Perbandingan Ekspor terhadap PDB.....                                    | 90      |
| Gambar 4.11 Grafik Total Impor Indonesia (2014-2016).....                                   | 92      |
| Gambar 4.12 Grafik Perbandingan Investor Domestik dan Asing .....                           | 93      |

## DAFTAR TABEL

|                                                                           | Halaman   |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Tabel 1.1 Perbandingan Nilai Valuasi Dan Jumlah Eminent Pasar Modal ..... | 6         |
| <b>Tabel 3.1 Jadwal Penelitian.....</b>                                   | <b>67</b> |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif.....                                       | 70        |
| Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> .....                       | 76        |
| Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Park</i> .....                                     | 76        |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikololinier.....                                  | 77        |
| Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Durbin Watson</i> .....                            | 78        |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....                          | 78        |
| Tabel 4.7 Hasil Uji T.....                                                | 80        |
| Tabel 4.8 Hasil Uji F.....                                                | 81        |
| Tabel 4.9 Hasil Uji <i>R Square</i> .....                                 | 82        |

## DAFTAR RUMUS

|                                                  | Halaman |
|--------------------------------------------------|---------|
| Rumus 3.1 Analisis Regresi Linear Berganda ..... | 63      |
| Rumus 3.2 Determinasi ( $R^2$ ) .....            | 64      |
| Rumus 3.3 T-Hitung .....                         | 64      |
| Rumus 3.4 Uji-F.....                             | 66      |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran I Tabulasi Data Penelitian  
Lampiran II Data Laporan IHSG  
Lampiran III Penelitian Terdahulu  
Lampiran IV Hasil Uji SPSS  
Lampiran V Tabel R  
Lampiran VI Tabel T  
Lampiran VII Tabel F  
Lampiran VIII Tabel DW  
Lampiran IX Daftar Riwayat Hidup  
Lampiran X Surat Keterangan Penelitian