

**PENGARUH INFLASI, KURS DAN *BI RATE*
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN
2007-2016**

SKRIPSI



Oleh:

Putri Andika

140610066

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

**PENGARUH INFLASI, KURS DAN *BI RATE*
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN
2007-2016**

SKRIPSI

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



Oleh:

Putri Andika

140610066

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

**PENGARUH INFLASI, KURS DAN *BI RATE*
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN
2007-2016**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana

Oleh

Putri Andika

140610066

Telah disetujui oleh pembimbing pada tanggal
Seperti yang tertera dibawah ini

Batam, 08 Februari 2018


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

Pembimbing

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Putri Andika
NPM/NIP : 140610066
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat dengan judul:

Pengaruh Inflasi, Kurs dan BI Rate terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2007-2016

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, 08 Februari 2018


Putri Andika
140610066

ABSTRAK

Indeks Harga Saham Gabungan adalah gambaran pergerakan naik turunnya harga seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek. Ada beberapa faktor yang mempengaruhi indeks harga saham gabungan, salah satunya adalah makroekonomi. Dalam penelitian ini, faktor makroekonomi yang digunakan adalah tingkat Inflasi, Kurs, dan *BI Rate*. Tidak stabilnya situasi moneter yang tercermin dari nilai tukar rupiah, kurs, dan *BI Rate* mengakibatkan kekacauan dalam perekonomian. Hal tersebut menunjukkan eratnya pengaruh ekonomi makro terhadap indeks harga saham gabungan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris dan untuk mengetahui pengaruh *fundamental macroeconomy* terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2007-2016. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI dan mempunyai sampel sebanyak 115 data terdiri dari data bulanan seluruh variabel. Sumber data menggunakan data sekunder dan metode pengumpulan data dokumentasi. Metode analisis menggunakan analisis statistik deskriptif, analisis linear berganda, uji kualitas data, dan koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan tingkat inflasi, kurs dan *BI Rate* berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, sedangkan secara parsial tingkat inflasi berpengaruh signifikan positif terhadap indeks harga saham gabungan. Kurs berpengaruh signifikan positif terhadap indeks harga saham gabungan dan *BI Rate* berpengaruh signifikan negatif terhadap indeks harga saham gabungan.

Kata Kunci: Inflasi, Kurs, *BI Rate*, Indeks Harga Saham Gabungan.

ABSTRACT

The Composite Stock Price Index is a description of the movement of the rising and falling prices of all shares listed on the Stock Exchange. There are several factors that influence the composite stock price index, one of which is macroeconomics. In this study, macroeconomic factors used are the rate of Inflation, Exchange Rate, and BI Rate. The unstable monetary situation reflected in the rupiah exchange rate, exchange rate, and BI Rate resulted in chaos in the economy. This shows the closeness of macroeconomic effect to the composite stock price index. This study aims to test empirically and to determine the effect of macroeconomic fundamentals on the composite stock price index on the Indonesia Stock Exchange in the period 2007-2016. The population used in this study are all companies listed on the BEI and have a sample of 115 data consisting of monthly data of all variables. The data source uses secondary data and documentation data collection methods. The analytical method uses descriptive statistical analysis, multiple linear analysis, data quality test, and coefficient of determination. The results showed that simultaneously the rate of inflation, exchange rate and BI Rate significantly influence the composite stock price index, while the partial rate of inflation has a significant positive effect on the composite stock price index. The exchange rate has a significant positive effect on the composite stock price index and the BI Rate has a significant negative effect on

the composite stock price index.

Keywords: Inflation, Exchange Rate, BI Rate, Composite Stock Price Index.

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT 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 Universitas Puter 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 terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Jontro Simanjuntak, S.Pt., S.E., M.M. selaku pembimbing Skripsi pada program Studi Manajemen Universitas Putera Batam
2. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam
3. Ibu Mauli Siagian, S.Kom., M.Si. selaku ketua program studi
4. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam yang memberikan dukungan
5. Staf-staf yang ada di sekuritas Kresna yang telah memberikan izin untuk melakukan penelitian
6. Kedua orang tua yang tersayang, Bapak dan Ibu yang selalu mendoakan, memberikan dukungan serta selalu menyanyangiku dengan segenap hati
7. Adik-adikku tercinta yang telah memberikan doa dan semangat
8. Untuk Riki Hamdani, Joshua, Erna, Desi, Nany, Thesa, Anggi, Nina dan teman-teman seperjuangan Universitas Putera Batam yang telah memberikan semangat serta doa kepada saya.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 08 Februari 2018

Putri Andika

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR RUMUS.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Batasan Masalah.....	9
1.4 Rumusan Masalah	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	10
1.6 Manfaat Penelitian.....	10
1.6.1 Manfaat Teoritis	10
1.6.2 Manfaat Praktis.....	10
BAB II	12
TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Pasar modal	12
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	12
2.1.2 Jenis-jenis Pasar Modal	13
2.1.3 Instrumen Pasar Modal di Indonesia	14
2.1.4 Manfaat dari pasar modal	15
2.2 Inflasi.....	16
2.2.1 Pengertian Inflasi	16

2.2.2	Jenis-jenis Inflasi	16
2.2.3	Pembagian Inflasi	17
2.2.4	Dampak Inflasi	18
2.2.5	Metode Perhitungan Inflasi	20
2.3	Kurs	21
2.3.1	Pengertian Kurs	21
2.3.2	Jenis-jenis Kurs	21
2.3.3	Faktor-faktor yang mempengaruhi Kurs	22
2.4	BI Rate.....	23
2.4.1	Pengertian BI rate	23
2.5	Indeks Harga Saham Gabungan	24
2.5.1	Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan	24
2.5.2	Fungsi Indeks Harga Saham	25
2.5.3	Perhitungan Indeks Harga Saham Gabungan	26
2.6	Penelitian Terdahulu.....	26
2.7	Kerangka Pemikiran	29
2.8	Hipotesis.....	30
BAB III 33		
METODE PENELITIAN		33
3.1	Desain Penelitian.....	33
3.2	Variabel Penelitian	33
3.3	Populasi dan Sampel	34
3.4	Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.6	Teknik Analisis Data	35
3.6.1	Statistik Deskriptif	35
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	35
3.6.3	Analisis Regresi Linear Berganda	40
3.6.4	Uji Hipotesis	42
3.7	Tempat dan Waktu Penelitian	45
BAB IV 48		

HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Hasil Penelitian.....	48
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	48
4.2 Statistik Deskriptif.....	49
4.3 Analisis Data	51
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	51
4.3.2 Uji Regresi Berganda	59
4.1 Pembahasan.....	66
BAB V 69	
KESIMPULAN DAN SARAN.....	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 4.1	Normal Probability Plot.....	53
Gambar 4.2	Histogram.....	54
Gambar 4.3	Heteroskedastisitas	56

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1	Inflasi	20
Rumus 2.5	Indeks Harga Saham Gabungan	25
Rumus 3.1	Model Regresi Linear Berganda	41
Rumus 3.2	Uji Simultan (F)	43
Rumus 3.3	 Uji T	44
Rumus 3.4		45
	Uji Determin	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Hasil Durbin Watson.....	40
Tabel 3.2	Jadwal Penelitian	46
Tabel 4.1	Hasil Descriptive Statistic	49
Tabel 4.2	Hasil One Sampel Kolmogrov Smirnov test.....	52
Tabel 4.3	Hasil Multikolinearitas	55
Tabel 4.4	Hasil Spearman's Rho.....	57
Tabel 4.5	Hasil Autokorelasi	58
Tabel 4.6	Hasil Regresi Linear Berganda	59
Tabel 4.7	Hasil Uji F Simultan	61
Tabel 4.8	Hasil Uji T	62
Tabel 4.9	Hasil Koefisien Determinasi	64