

**PENGARUH INFLASI, BI *RATE*, NILAI TUKAR DAN INDEKS
NIKKEI 225 TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN TAHUN 2019-2022**

SKRIPSI



Nama : Aferina Dita Agustin

NIM : 43118310046

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2023

**PENGARUH INFLASI, BI RATE, NILAI TUKAR DAN INDEKS
NIKKEI 225 TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN TAHUN 2019-2022**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta



Nama : Aferina Dita Agustin

NIM : 43118310046

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2023

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Aferina Dita Agustin
NIM : 43118310046
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, BI RATE, NILAI TUKAR DAN INDEKS NIKKEI 225 TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGANTAHUN 2019-2022
Tanggal Sidang : 16 September 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Bambang Mulyana, M.Si., RFS

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 09232902



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aferina Dita Agustin
NIM : 43118310046
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (Penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 31 Agustus 2023



Aferina Dita Agustin

43118310046

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi, BI Rate, Nilai Tukar dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2019-2022”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Andriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat yang bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Ibu Dr. Sri Marti Pramudena, S.E., M.M, selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Sudjono, M.Acc, selaku dosen penguji ujian akhir skripsi, yang telah memberikan masukan dan saran agar skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami.

8. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala keperluan administrasi selama penulis kuliah.
9. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2018 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
10. Teristimewa, yaitu kedua orang tua saya tercinta, kedua adik saya dan Roy Nadovesa Franko Damara yang telah banyak memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 16 Agustus 2023

Aferina Dita Agustin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II : KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Kerangka Teori.....	10
1. Indeks Harga Saham Gabungan.....	10
a. Pengertian IHSG	10
2. Inflasi	11
a. Pengertian Inflasi.....	11
b. Penyebab Inflasi	12
c. Dampak Inflasi	14
3. BI Rate	16
a. Pengertian BI Rate	17
b. Dampak BI Rate	18
c. Penentuan BI Rate	19
4. Nilai Tukar	21
a. Pengertian Nilai Tukar	21

b. Dampak Nilai Tukar.....	23
c. Jenis Nilai Tukar	25
5. Indeks Nikkei 225	26
a. Pengertian Indeks Nikkei 225	26
b. Dampak Indeks Nikkei 225.....	27
B. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	29
C. Penelitian Terdahulu.....	30
D. Kerangka Konseptual	43
E. Pengembangan Hipotesis.....	43
1. Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG	43
2. Pengaruh BI <i>Rate</i> Terhadap IHSG.....	44
3. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap IHSG.....	45
4. Pengaruh Indeks Nikkei 225 Terhadap IHSG.....	46

BAB III : METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	47
B. Desain Penelitian	47
C. Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel	47
1. Definisi Variabel	47
2. Operasionalisasi Variabel.....	49
D. Populasi dan Sampel	50
1. Populasi	50
2. Sampel.....	50
E. Metode Pengumpulan Data	50
F. Metode Analisis Data.....	53
1. Analisis Statistik Deskriptif	53
2. Pengujian Hipotesis.....	53
a. Uji Model Struktural atau <i>Inner Model</i>	54
b. Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	55
c. Uji Parsial (Uji t)	56
d. Uji Simultan (Uji F)	56

BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Objek Penelitian	57
---------------------------	----

B. Analisis Data	59
1. Analisis Statistik Deskriptif	59
2. Hasil Pengujian Hipotesis	60
a. Uji Model Struktural atau <i>Inner Model</i>	62
b. Koefisien Determinasi (<i>R-Square</i>).....	64
c. Hasil Uji Parsial (Uji t).....	65
d. Hasil Uji Simultan (Uji F).....	67
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	67
1. Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG	67
2. Pengaruh BI <i>Rate</i> Terhadap IHSG	70
3. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap IHSG.....	70
4. Pengaruh Indeks Nikkei 225 Terhadap IHSG.....	71
 BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	73
B. Saran	73
 DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN.....	82

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	31
3.1	Operasional Variabel	49
3.2	Data masing-masing Variabel	51
4.1	Statistik Deskriptif	59
4.2	<i>R-Square</i>	64
4.3	<i>Path Coefficients</i>	66
4.4	Uji Simultan (Uji F)	67



DAFTAR GAMBAR

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Grafik Perkembangan IHSG tahun 2019 – 2022	5
1.2	Grafik Pertumbuhan Ekonomi Indonesia tahun 2019 – 2022	6
2.1	Kerangka Pemikiran	43
4.1	Diagram <i>Bootstrapping</i>	62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Inflasi, BI <i>Rate</i> , Nilai Tukar, Indeks Nikkei 225, IHSG tahun 2019-2022	82
2	Statistik Deskriptif	83
3	<i>R-Square</i>	84
4	Diagram <i>Bootsrapping</i>	84
5	Uji Parsial / <i>Path Coefficients</i>	85
6	Perhitungan T-tabel	85
7	Hasil Uji Simultan	85
8	Perhitungan F-tabel	86



UNIVERSITAS
MERCU BUANA