

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

**SKRIPSI**



**Nama: Ira Ardiarini**

**NIM: 43120010438**

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

**2024**

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

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

**Nama: Ira Ardiarini**

**NIM: 43120010438**



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

**2024**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ira Ardiarini

Nim : 43120010438

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 berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplak).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 05.07.2024



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Ira Ardiarini

43120010438

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ira Ardiarini  
NIM : 43120010438  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, NILAI KURS DAN BI RATE  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
TAHUN 2019-2022  
Tanggal Sidang : 14 Juni 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dian Primanita Oktasari,  
S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1



Manajemen

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

Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04243927



Please Scan QRCode to [Verify](#)

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Inflasi, Nilai Kurs dan BI Rate terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Objek penelitian ini adalah IHSG di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2022. Teknik pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan purposive sampling. Sampel pada penelitian ini data tahun 2019-2022, sehingga data yang diolah berjumlah 48 dengan menggunakan eview 12. Data yang digunakan penelitian ini didapatkan dari Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan Variabel Inflasi memiliki pengaruh positif signifikan terhadap IHSG sedangkan Variabel Kurs dan BI Rate memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap IHSG.

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



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of Inflation, Exchange Rate and BI Rate on the Composite Stock Price Index (JCI). The object of this research is JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2022. The sample selection technique in this study used purposive sampling. The sample in this study is data for 2019-2022, so that the data processed amounted to 48 using eview 12. The data used in this study was obtained from the Indonesia Stock Exchange. The method used in this study is multiple linear regression analysis. The results of this study show that the Inflation Variable has a significant positive influence on JCI while the Exchange Rate and BI Rate Variables have a significant negative influence on the JCI.*

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



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH INFLASI, NILAI KURS DAN BI *RATE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TAHUN 2019-2022”. Proposal skripsi ini merupakan syarat untuk lulus mata kuliah metodologi Penelitian pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Ibu Dian Primanita Oktasari, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT, yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

- 1) Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
- 2) 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 Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
- 4) Dr. Eri Marlapa, MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

- 5) Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
- 6) Kedua orang tua tercinta, yaitu Bapak Kasda'an dan ibu Musdiati yang senantiasa selalu memberikan doa, kasih sayang, dan dukungannya baik moral maupun materiil tiada henti- hentinya.
- 7) Kepada adik tercinta yang senantiasa selalu memberikan doa dan dukungannya.
- 8) Kepada kakak sepupu penulis yang selalu memberikan semangat untuk penulis menyelesaikan tugas akhir ini.
- 9) Teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Angkatan 2020, yang berjuang bersama dalam menghadapi suka dan duka selama menjalani perkuliahan.
- 10) Sahabat-sahabat penulis sejak SMA, Yaitu Nanda Setia Rukmana, Afroza Najwa, Alya Lutfiana , M. Ridho Irza dan M. Agung.
- 11) Sahabat Penulis di bangku perkuliahan yang selalu bersama yaitu Hana Muthia, Ameliya Rupiyantri, Rully Amalia dan Nisrina Aunila.
- 12) Sahabat online penulis yang disebut "*ordal*".
- 13) Salah satu K-Pop Grup yaitu Stray Kids yang lagunya selalu menemani penulis mengerjakan skripsi ini.
- 14) Dan terakhir untuk Ira Ardiarini yaitu diri saya sendiri. Apresiasi sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terima kasih karena terus berusaha dan tidak menyerah, serta



senantiasa menikmati setiap prosesnya. Terima kasih sudah bertahan sampai sejauh ini.

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

Jakarta, 17 Juni 2023

Ira Ardiarini

43120010438



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	<b>1</b>
B. Perumusan Masalah .....	<b>10</b>
C. Tujuan Penelitian.....	<b>10</b>
D. Kontribusi Penelitian.....	<b>10</b>
<b>BAB II</b> .....	<b>12</b>
<b>KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>12</b>
<b>A. Kajian Pustaka</b> .....	<b>12</b>
1. Teori Sinyal .....	<b>12</b>
2. Arbitrage Pricing Theory (APT) .....	<b>12</b>
3. Pasar Modal .....	<b>17</b>
4. Saham .....	<b>17</b>
5. Indeks Harga Saham.....	<b>17</b>
6. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	<b>19</b>
7. Inflasi.....	<b>20</b>
8. Kurs atau Nilai Tukar .....	<b>22</b>
9. BI Rate.....	<b>24</b>
<b>B. Kajian Penelitian Terdahulu</b> .....	<b>27</b>
<b>C. Pengembangan Hipotesis</b> .....	<b>33</b>

D. Kerangka Pemikiran.....	36
<b>BAB III.....</b>	<b>38</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	38
B. Desain Penelitian .....	38
C. Definisi dan Operasi Variabel.....	38
1) Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
1) Populasi.....	40
2) Sampel.....	40
2) Metode Pengumpulan Data .....	41
3) Metode Analisis Data .....	41
1. Analisis Deskriptif.....	42
2. Analisis Inferensial.....	42
A. Uji Asumsi Klasik .....	43
B. Uji Model.....	45
<b>BAB IV .....</b>	<b>46</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>46</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	46
B. Analisis Data.....	48
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	48
2. Uji Asumsi Klasik.....	50
3. Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	53
4. Uji F .....	54
5. Uji T.....	55
6. Uji Koefisien Determinasi .....	56
C. Pembahasan Hasil.....	57
<b>BAB V.....</b>	<b>61</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>61</b>
A. Kesimpulan .....	61
B. Saran.....	62
1. Secara Praktik .....	62
2. Secara Teori.....	63

<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>64</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>70</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3.1 Operasional Variabel .....	39
Tabel 4. 1 Hasil Uji F .....	54
Tabel 4. 2 Hasil Uji T .....	55



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabunga IHSG .....	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 4. 1 Analisis Deskriptif.....	48
Gambar 4. 2 Uji Normalitas .....	50
Gambar 4. 3 Uji Multikolinieritas.....	51
Gambar 4. 4 Uji Autokolerasi .....	52
Gambar 4. 5 Uji Heterokedasitas .....	52
Gambar 4. 6 Analisis Linier Berganda .....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1 Data Inflasi, Kurs, BI Rate, IHSG tahun 2019-2022 .....</b>	<b>70</b>
<b>Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....</b>	<b>72</b>
<b>Lampiran 3 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>72</b>
<b>Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas .....</b>	<b>73</b>
<b>Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>73</b>
<b>Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi .....</b>	<b>73</b>
<b>Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedasitas.....</b>	<b>74</b>
<b>Lampiran 8 Hasil Uji F.....</b>	<b>74</b>
<b>Lampiran 9 Hasil Uji t.....</b>	<b>74</b>
<b>Lampiran 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....</b>	<b>74</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA