

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTORAL
TAHUN 2018-2022**

**(Studi pada Sektor Properti & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

SKRIPSI



U N I V E R S I T A S
Nama: Hana Muthia Nabila Putri

Nim: 43120010474
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2024**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTORAL
TAHUN 2018-2022**

**(Studi pada Sektor Properti & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia)**

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



Nama: Hana Muthia Nabila Putri

Nim: 43120010474

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2024**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hana Muthia Nabila Putri

NIM : 43120010474

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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 26 Juni 2024



Hana Muthia Nabila Putri

NIM 43120010474

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Hana Muthia Nabila Putri
NIM : 43120010474
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral pada Tahun 2018-2022 (Studi pada Sektor Properti & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)
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 04243926



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menilai pengaruh dari inflasi, suku bunga, dan nilai tukar terhadap indeks harga saham sektoral. Fokus penelitian adalah pada sektor properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2018-2022. Dalam penelitian ini, populasi yang digunakan adalah indeks harga saham pada sektor properti dan real estate terdaftar di BEI, dengan jumlah sampel sebanyak 60 (12x5) berupa data perbulan selama periode Januari 2018 hingga Desember 2022. Data yang digunakan didapat dari Bursa Efek Indonesia, situs resmi Bank Indonesia, dan Badan Pusat Statistik. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda dengan bantuan Eviews 12. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa inflasi berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham sektoral, suku bunga berpengaruh positif terhadap indeks harga saham sektoral, dan nilai tukar berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham sektoral.

Kata kunci : Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Indeks Harga Saham Sektoral, Sektor Properti dan Real Estate.



ABSTRACT

This research aims to assess the influence of inflation, interest rates, and exchange rates on sectoral stock price indices. The focus of the study is on the property sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2018-2022. In this study, the population used is the stock price index in the property and real estate sector listed on the IDX, with a total sample of 60 (12x5) in the form of monthly data for the period January 2018 to December 2022. The data used was obtained from the Indonesia Stock Exchange, the official website of Bank Indonesia, and the Central Bureau of Statistics. This study uses multiple linear regression analysis methods with the help of Eviews 12. The results of this study prove that inflation has a negative effect on the stock price index, interest rates have a positive effect on the sectoral stock price index, and exchange rates have a negative effect on the stock price index.

Keywords: *Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Sectoral stock price index, Property and Real Estate Sector.*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTORAL TAHUN 2018-2022 (Studi pada Sektor Properti & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)"**. 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, khususnya kepada Ibu Dian Primanita Oktasari, SE, MM, 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 anugrah-Nya, dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang membantu dalam penyusunan 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, yang senantiasa selalu memberikan doa, kasih sayang, dan dukungannya baik moral maupun materil tiada henti-hentinya.
7. Kepada kakak-kakak tersayang dan adik-adik tercinta yang senantiasa selalu memberikan doa dan dukungannya.
8. Teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Angkatan 2020, yang berjuang bersama dalam menghadapi suka dan duka selama menjalani perkuliahan.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan 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 skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 11 April 2023



Hana Muthia Nabila Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	9
1. Kontribusi Teoritis	9
2. Kontribusi Praktis	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Teori	11
1. Teori Sinyal (Signaling Theory)	11
2. Arbitrage Pricing Theory (APT)	12
2. Inflasi	13
3. Suku Bunga	15
4. Nilai Tukar	15
5. Indeks harga saham sektoral	17
6. Indeks Harga Saham	18
7. Saham.....	19
B. Kajian Penelitian Terdahulu.....	21
C. Pengembangan Hipotesis	25
D. Kerangka Penelitian	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian	30

B. Desain Penelitian.....	30
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	30
1. Definisi Variabel.....	31
2. Operasional Variabel.....	31
D. Populasi dan Sampel Penelitian	32
1. Populasi.....	32
2. Sampel.....	33
E. Metode Pengumpulan Data	33
F. Metode Analisis Data	34
1. Analisis Deskriptif	34
2. Analisis Inferensial	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	40
B. Analisis Deskriptif.....	40
C. Analisis Inferensial.....	42
D. Pembahasan.....	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	56
A. Simpulan	56
B. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA.....	59
LAMPIRAN.....	64

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2. 1	Penelitian Terdahulu	21
3. 1	Oprasional Variabel	32
4. 1	Hasil Uji Analisis Deskriptif	41
4. 2	Hasil Uji Normalitas	43
4. 3	Hasil Uji Multikolineritas	44
4. 4	Hasil Uji Outokorelasi	45
4. 5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	46
4. 6	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	47
4. 7	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
4. 8	Hasil Uji F	50
4. 9	Hasil Uji t	51



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1. 1	Data Indeks Harga Saham Sektor Properti & Real Estate	4
2. 1	Kerangka Pemikiran	28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Data	64
2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	66
3	Hasil Uji Normalitas	66
4	Hasil Uji Multikolinieritas	67
5	Hasil Uji Outokorelasi	67
6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	67
7	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	68
8	Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	68
9	Hasil Uji F	69
10	Hasil Uji t	69



UNIVERSITAS
MERCU BUANA