

**PENGARUH *BI RATE*, INFLASI, KURS, JUMLAH UANG
BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG)**

(Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2018)

SKRIPSI

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



Nama: Yusmita Zakina

NIM: 43216110472

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yusmita Zakina

NIM : 43216110472

Program Studi : S1 Akuntansi

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 12 April 2021



Yusmita Zakina

NIM : 43216110472

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yusmita Zakina
NIM : 43216110472
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *BI Rate*, Inflasi, Kurs, Jumlah Uang Beredar
(M2) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan
Tanggal Lulus Ujian : 12 April 2021

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,

Sely Megawati Wahyudi, SE, M.Ak

Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, M.Si, CA

Tanggal : 12 April 2021

Tanggal : 12 April 2021

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,

Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si, CA, CIPSAS, CMA

Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak

Tanggal : 12 April 2021

Tanggal : 12 April 2021

ABSTRACT

The purpose of research about the BI rate, inflation, the exchange rate, the money supply (M2), and the composite stock price index (study on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2018) is to determine the effect of BI rate, inflation, the exchange rate, money supply (M2) on composite stock price index.

This study was conducted using quantitative research and using multiple regression analysis, where the BI rate, inflation, exchange rate, and money supply (M2) variables, while the composite stock price index dependent variable. The population used in this study is all of the composite stock price index data, the BI rate, inflation, the exchange rate, and the money supply (M2). While the sample used is monthly data in the observation period between 2015 – 2018, while the collecting data is done by the method of literature, as well as documentation for further study discussion and analysis. The results showed that the variable BI rate, inflation and the money supply have a significant effect on the composite stock price index listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015 - 2018. Meanwhile, the exchange rate variable had no significant effect on the composite stock price index listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015 - 2018.

Keywords : BI Rate, Inflation, The Exchange Rate, The Money Supply (M2), The Composite Stock Price Index

ABSTRAK

Tujuan penelitian tentang *BI Rate*, inflasi, kurs, jumlah uang beredar (M2), dan indeks harga saham gabungan (studi pada Bursa Efek Indonesia periode 2015 – 2018) ini adalah untuk mengetahui pengaruh *BI Rate*, inflasi, kurs, dan jumlah uang beredar (M2) terhadap indeks harga saham gabungan.

Penelitian ini dilakukan dengan metode penelitian kuantitatif dan menggunakan analisis regresi berganda, dimana *BI Rate*, inflasi, kurs, dan jumlah uang beredar (M2) merupakan variable bebas, sedangkan indeks harga saham gabungan sebagai variable terikat. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh data indeks harga saham gabungan, *BI rate*, inflasi, kurs, dan jumlah uang beredar (M2). Sedangkan sample yang digunakan adalah data bulanan dalam periode pengamatan antara tahun 2015 – 2018. Sedangkan pengumpulan data yang dilakukan dengan metode studi pustaka, serta studi dokumentasi untuk selanjutnya dilakukan pembahasan dan analisi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variable *BI rate*, inflasi dan jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015 – 2018. Sementara itu, variable kurs berpengaruh tidak signifikan terhadap indeks harga saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015 – 2018.

Kata kunci : *BI Rate*, Inflasi, Kurs, Jumlah Uang Beredar (M2), Indeks Harga Saham Gabungan

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *BI Rate*, Inflasi, Kurs, Jumlah Uang Beredar (M2) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2018)”**. Penulisan skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dengan rasa hormat penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang pertama kepada Tuhan Yang Maha Esa dan kepada Ibu Sely Megawati Wahyudi, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehar-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Mama tercinta dan kedua saudara saya yang telah memberikan semangat, doa, perhatian dan dukungan moral dan material yang tiada hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., CMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Keluarga, teman-teman dan sahabat saya yang telah memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 12 April 2020

Yusmita Zakina

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT.....	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	17
C. Tujuan Penelitian.....	17
D. Kontribusi Penelitian	18
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL, DAN HIPOTESIS	19
A. Kajian Pustaka	19
1) Kajian Teoritis.....	19
2) Kajian Penelitian Terdahulu.....	46
B. Rerangka Konseptual.....	57
C. Hipotesis Penelitian	61
BAB III METODE PENELITIAN	62
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	62
B. Desain Penelitian	62
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	63
1. Definisi Variabel	63
2. Operasionalisasi Variabel.....	66
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	69
E. Teknik Pengumpulan Data	69
F. Metode Analisis	70
1. Uji Asumsi Klasik	70
2. Analisis Regresi Berganda	74

3. Pengujian Hipotesis.....	75
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....	77
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	77
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	77
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	80
D. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	85
E. Hasil Uji Hipotesis.....	88
F. Pembahasan Hasil Penelitian.....	93
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	99
A. Simpulan.....	99
B. Saran	99
DAFTAR PUSTAKA.....	101
LAMPIRAN.....	104



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2. 1	Penelitian Terdahulu	46
3. 1	Operasionalisasi Variabel.....	66
4. 1	Statistik Deskriptif	78
4. 2	Uji Normalitas	81
4. 3	Uji Multikolinearsitas	82
4. 4	Uji Autokorelasi	83
4. 5	Uji Heteroskedastisitas.....	85
4. 6	Regresi Linear Berganda.....	87
4. 7	Koefisien Determinasi.....	91
4. 8	Uji Simultan (Uji F)	89
4. 9	Uji Parsial (Uji-t).....	89



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Pergerakan Ihsq Tahun 2015 - 2018	5
1.2	Pergerakan Bi Rate Tahun 2015 – 2018	7
1.3	Pergerakan Inflasi Tahun 2015 - 2018	9
1.4	Pergerakan Kurs (Dollar As) Tahun 2015 – 2018	11
1.5	Pergerakan Jub (M2) Tahun 2015 – 2018.....	13



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Data Penelitian.....	104
Lampiran 2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	107
Lampiran 3	Hasil Uji Normalitas	108
Lampiran 4	Hasil Uji Multikolinearitas	109
Lampiran 5	Hasil Uji Autokorelasi	110
Lampiran 6	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	111
Lampiran 7	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	112
Lampiran 8	Hasil Uji Koefisien Determinasi	113
Lampiran 9	Hasil Uji Simultan (Uji F)	114
Lampiran 10	Hasil Uji Parsial (Uji-t)	115

