

**PENGARUH BI RATE, INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR
(M2) DAN NILAI TUKAR (USD/IDR) TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



Nama
NIM

: Safira Silmi
43121010306

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

**PENGARUH BI RATE, INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR
(M2) DAN NILAI TUKAR (USD/IDR) TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) 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
Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Safira Silmi
NIM 43121010306

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2025

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Safira Silmi
Nim : 43121010306
Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya akan 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.

Jakarta, 14 Juni 2025



Safira Silmi

43121010306

PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (*SIMILARITY*)

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : SAFIRA SILMI
NIM : 43121010306
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH BI RATE, INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR (M2) DAN NILAI TUKAR (USD/IDR) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA
Hasil Pengecekan Turnitin : 25%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **25%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 29 July 2025

Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

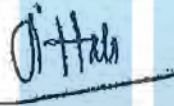
2025/Juli/29/0000000248/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NIM : 43121010306
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH BI RATE, INFLASI, JUMLAH UANG BEREDAR (M2)
DAN NILAI TUKAR (USD/IDR) TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA
Tanggal Sidang : 15 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Hakiman, M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



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



Dudi Permana, Ph.D

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

LPTA-07255221



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengkaji pengaruh BI Rate, inflasi, jumlah uang beredar (M2), dan nilai tukar (USD/IDR) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) secara bulanan. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan studi dokumentasi dan studi pustaka sebagai strategi pengumpulan data. Populasi dalam penelitian ini mencakup seluruh harga saham gabungan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dari tahun 1992 hingga 2024, total populasi sebanyak 396 data. Sampel yang dianalisis secara empiris terbatas pada 48 data bulanan dari tahun 2021 hingga 2024. Penelitian ini menggunakan data sekunder, time series dan dianalisis dengan model regresi linier berganda melalui program E-Views 12. Hasil analisis menunjukkan bahwa secara parsial, variabel BI Rate dan nilai tukar berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG, sedangkan jumlah uang beredar (M2) dan inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci: BI Rate, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Nilai Tukar (USD/IDR), IHSG

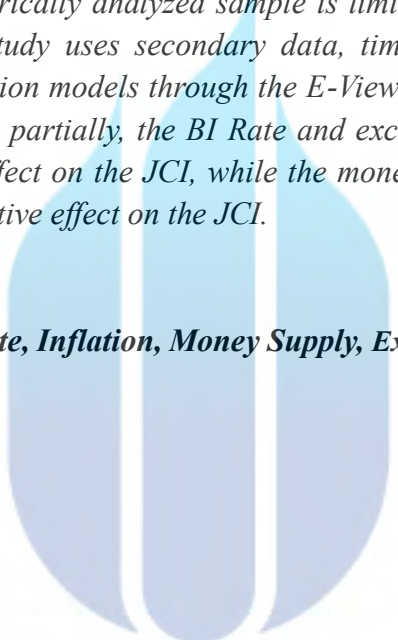


UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of BI Rate, inflation, money supply (M2), and exchange rate (USD/IDR) on the Composite Stock Price Index (JCI) on the Indonesia Stock Exchange (IDX) on a monthly basis. This research uses a quantitative method with a documentation study approach and literature study as a data collection strategy. The population in this study includes all composite stock prices listed on the Indonesia Stock Exchange from 1992 to 2024, a total population of 396 data. The empirically analyzed sample is limited to 48 monthly data from 2021 to 2024. This study uses secondary data, time series and analyzed with multiple linear regression models through the E-Views 12 program. The results of the analysis show that partially, the BI Rate and exchange rate variabls have a significant negative effect on the JCI, while the money supply (M2) and inflation have a significant positive effect on the JCI.

Keywords: *Interest Rate, Inflation, Money Supply, Exchange Rate (USD/IDR), JCI*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT berkat Rahmat, Hidayah, dan KaruniaNya kepada kita semua sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul penelitian **“Pengaruh BI Rate, Inflasi, Jumlah Uang Beredar (M2), dan Nilai Tukar (USD/IDR) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam menyelesaikan mata kuliah Tugas Akhir pada prodi Manajemen.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, dukungan, dan bantuan yang sangat berarti dan bermanfaat dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Ir. Hakim, MM sebagai dosen pembimbing dan Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME sebagai dosen metodologi penelitian yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini dan penulis juga berterima kasih 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. Dudi Permana, Ph.D., selaku ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Endri, S.E, ME selaku dosen penelaah seminar proposal skripsi penulis.
5. Seluruh dosen dan staff program studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membantu, dan memberikan segenap ilmunya.
6. Teristimewa, Cinta pertamaku dan Surgaku bapak Murdianto Hendrasakti dan Mamah Zulfah terima kasih sebesar-besarnya penulis berikan kepada keduanya atas segala bentuk bantuan, semangat dan doa yang diberikan selama ini. Terima kasih selalu menjadi alasan Penulis bertahan meski di tengah keputusasaan. Setiap doa yang bapak dan mamah panjatkan, setiap pengorbanan yang dilakukan, selalu menjadi cahaya yang menerangi langkah

penulis. Maafkan penulis jika perjuangan ini terasa begitu lama, begitu sulit, dan penuh dengan air mata. Terimakasih atas nasihat yang selalu diberikan meski terkadang pikiran kita tak sejalan, terimakasih atas kesabaran dan kebesaran hati menghadapi penulis yang keras kepala. Terima kasih sudah menjadi penguat dan pengingat paling hebat.

7. Kepada sahabat di bangku perkuliahan, Tiara, Zalfa, dan Sukma terima kasih untuk memori, tawa, *support*, semangat, dan kebersamaan selama masa studi.
8. *Last but not least*, terima kasih untuk diri sendiri karena telah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini, mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar keadaan dan tidak pernah memutuskan untuk menyerah sesulit apapun prosesnya, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri.

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 serta masukan yang dapat membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan kata dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat mrnambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 14 Juni 2025



Safira Silmi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI (<i>SIMILARITY</i>)	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
 BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 13
A. Landasan Teori	13
1. Teori Arbitrage Pricing Theory (APT)	13
2. Teori Keynesian	15
3. Teori Paritas Daya Beli (<i>Purchasing Power Parity</i> -PPP)	17
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Konseptual	23
1. Pengaruh BI Rate terhadap IHSG	23
2. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	23
3. Pengaruh Jumlah Uang Beredar (M2) terhadap IHSG	24
4. Pengaruh Nilai Tukar terhadap IHSG	25
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 27
A. Waktu dan Tempat Penelitian	27
B. Desain Penelitian	27
C. Definisi Operasionalisasi Variabel	27
1. Indeks Harga Saham Gabungan	27
2. Suku Bunga BI Rate	29

3. Inflasi	30
4. Jumlah Uang Beredar	31
5. Nilai Tukar atau Kurs	32
D. Skala Pengukuran Variabel	34
E. Populasi dan Sampel Penelitian	35
1. Populasi	35
2. Sampel	35
F. Metode Pengumpulan Data	35
1. Analisis Deskriptif	36
2. Analisis Inferensial	36
3. Uji Kelayakan Model	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	42
B. Analisis Data	42
1. Uji Asumsi Klasik	44
2. Uji Analisis Regresi Linier Berganda	47
3. Uji F	49
4. Uji T	49
5. Uji Koefisien Determinasi	50
C. Pembahasan Hasil	51
1. Pengaruh <i>BI Rate</i> Terhadap IHSG	51
2. Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG	52
3. Pengaruh JUB (M2) Terhadap IHSG	54
4. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap IHSG	55
BAB V SIMPULAN & SARAN	58
A. Simpulan	58
B. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	66

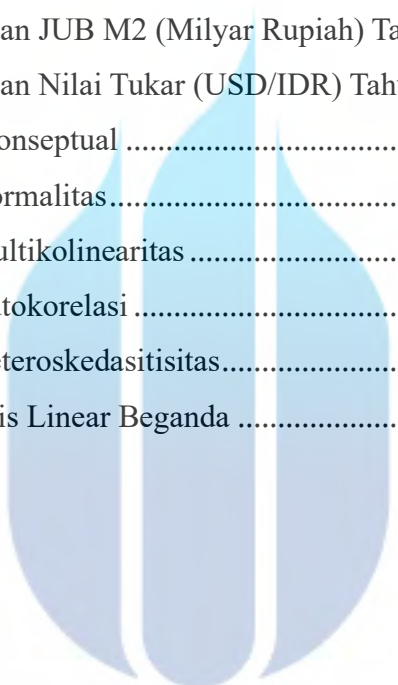
DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Peneliti Terdahulu.....	20
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	34
4.1	Hasil Analisis Deskriptif.....	43
4.2	Hasil Uji F	49
4.3	Hasil Uji T	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan IHSG Tahun 2021 – 2024	2
1.2	Perkemabangan BI Rate (dalam %) Tahun 2021 – 2024.....	4
1.3	Perkembangan Inflasi (dalam %) Tahun 2021 – 2024.....	5
1.4	Perkembangan JUB M2 (Milyar Rupiah) Tahun 2021 – 2024.....	6
1.5	Perkembangan Nilai Tukar (USD/IDR) Tahun 2021 – 2024.....	7
2.1	Kerangka Konseptual	26
4.1	Hasil Uji Normalitas.....	45
4.2	Hasil Uji Multikolinearitas	45
4.3	Hasil Uji Autokorelasi	46
4.4	Hasil Uji Heteroskedasitisitas.....	47
4.5	Hasil Analisis Linear Beganda	47


 UNIVERSITAS
 MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Penelitian.....	66
2	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	69
3	Hasil Uji Normalitas	69
4	Hasil Uji Multikolinearitas	70
5	Hasil Uji Autokorelasi	70
6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
7	Hasil Estimasi Regresi Linear Berganda	71
8	Surat Keterangan Hasil Uji Turnitin	72



UNIVERSITAS
MERCU BUANA