

**PENGARUH INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA,  
DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI  
BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2015-2018**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan  
Program Sarjana Ekonomi**



**Oleh  
DEDI WIDNYANA  
NIM 1617041071**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA  
SINGARAJA**

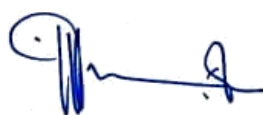
**2020**

## SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN  
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI  
GELAR SARJANA EKONOMI**



Pembimbing I,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si  
NIP. 196810291993032001

Pembimbing II,



Nyoman Dini Andiani, S.St.Par., M.Par.  
NIP. 198304052008122001

Skripsi Oleh Dedi Widnyana

Telah dipertahankan oleh dewan penguji

Pada Jumat, 14 Februari 2020

Dewan penguji,



Dr. Dra Ni Made Suci, M.Si  
NIP. 196810291993032001

(Ketua)



Nyoman Dmi Andiani, S.St.Par., M.Par  
NIP. 198304052008122001

(Anggota)



Dr. I Wayan Bagia, M.Si  
NIP. 196812311993031012

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha  
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada

Hari : *Jumat*  
Tanggal : *19* Februari 2020

Ketua Ujian,



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E. AK., M.Si  
NIP. 197906162002121003

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si  
NIP. 196810291993032001

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha



Prof. Dr. Naswan Suharsono, M.Pd.  
NIP. 195808071981031003



## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam skripsi saya ini atau ada klaim terhadap kaslian skripsi saya ini.

Singaraja, 14 Februari 2020

Yang membuat pernyataan,



Dedi Widnyana  
NIM. 1617041071

## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, Ida Sang Hyang Widhi Wasa, karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan sebuah karya tulis berupa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018”**. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.

Skripsi ini dapat terselesaikan atas bimbingan, arahan serta bantuan dari berbagai pihak. Penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

- (1) Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
- (2) Prof. Dr. Naswan Suharsono, M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
- (3) Dr. I Nengah Suarmanayasa, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha.
- (4) Dra. Ni Made Suci, M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Pendidikan Ganesha sekaligus pembimbing I yang dengan segala ketulusan dan kesungguhan hati memberikan bimbingan, pengarahan, saran, dan motivasi yang bermanfaat selama penyelesaian skripsi ini.
- (5) Nyoman Dini Andiani, S.St.Par., M.Par. selaku Pembimbing II yang dengan penuh tanggung jawab dan kesabaran telah membimbing dan mengarahkan penulis sampai terselesainya skripsi ini.

- (6) Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang selalu membimbing dan mendidik selama penulis belajar di Jurusan Manajemen.
- (7) Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta semua staf yang telah membantu penulis dalam proses penginputan nilai serta memberikan informasi yang berkaitan tentang nilai perkuliahan.
- (8) Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi ini.
- (9) Kepada Ayah dan Ibu tercinta, Made Widyantara dan Luh Wartini, Putu Wahyu Pertiwi selaku kakak, serta keluarga besar tersayang yang tiada hentinya selalu memberikan semangat dan dorongan moral dalam menyelesaikan studi dan skripsi ini.
- (10) Para teman, sahabat, dan orang terdekat saya Ketut Ria Darmiyanti, MOL Squad, teman-teman sekelas yang selalu memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebut satu persatu.

Menyadari atas segala keterbatasan kemampuan penulis, bahwa skripsi ini baik bentuk maupun isinya masih jauh dari sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan saran dan perbaikan dari para pembaca sebagai bahan masukan bagi penulis di masa yang akan datang. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Singaraja, 6 Januari 2020

Penulis,

## DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Pembatasan Masalah.....	7
1.4 Rumusan Masalah.....	7
1.5 Tujuan Penelitian.....	7
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
<b>PENELITIAN.....</b>	<b>9</b>
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	9
2.1.2 Inflasi.....	12
2.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	14
2.1.4 Nilai Tukar.....	16
2.1.5 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	18
2.1.6 Hubungan Antar Variabel.....	24
2.1.6.1 Hubungan Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar terhadap IHSG.....	24
2.1.6.2 Hubungan Inflasi Terhadap IHSG.....	25
2.1.6.3 Hubungan Tingkat Suku Bunga terhadap IHSG.....	26
2.1.6.4 Hubungan Nilai Tukar (USD/IDR) terhadap IHSG.....	27
2.2 Kerangka Pemikiran.....	28



2.3 Hipotesis Penelitian .....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Rancangan Penelitian.....	31
3.2 Subjek dan Objek Penelitian .....	31
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	32
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	33
3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	33
3.6 Metode Pengumpulan Data .....	36
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data.....	36
3.8 Rancangan dan Pengujian Hipotesis .....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Deskripsi Data .....	42
4.2 Pengujian Asumsi klasik.....	48
4.3 Hasil .....	55
4.4 Pembahasan.....	58
4.4.1 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap IHSG .....	58
4.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG.....	59
4.4.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	61
4.4.4 Pengaruh Nilai Tukar (USD/IDR) terhadap IHSG.....	62
4.5 Implikasi .....	64
BAB V PENUTUP.....	65
5.1 Rangkuman.....	65
5.2 Simpulan .....	67
5.3 Saran .....	68
DAFTAR RUJUKAN .....	59
LAMPIRAN.....	72

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Inflasi (X1) .....	43
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Suku Bunga (X2).....	44
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Nilai Tukar (X3).....	46
Tabel 4.4 Hasil Statistik Deskriptif Variabel IHSG (Y) .....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	53
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	57



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	30
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	49
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	52



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01. Data Tahunan Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (USD/IDR) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)Periode 2015-2018 .....	72
Lampiran 02. Data Bulanan Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (USD/IDR) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)Periode 2015-2018 .....	73
Lampiran 03. Data input SPSS Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018.....	75
Lampiran 04. Deskripsi Data .....	77
Lampiran 05. Hasil output perhitungan uji asumsi klasik SPSS 16.0 <i>For Windows</i> dari Inflasi (X1), Suku Bunga (X2), Nilai Tukar (X3), Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Y).....	78
Lampiran 06. Hasil output perhitungan regresi berganda SPSS 16.0 <i>For Windows</i> dari dari Inflasi (X1), Suku Bunga (X2), Nilai Tukar (X3), Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Y). .....	80