

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JII DAN LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



**Disusun Oleh :
Yasinta Eltrisan Ndada
1902200127**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2023**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Yasinta Eltrisan Ndada

Nomor Pokok : 19022000127

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi: Manajemen

Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JII DAN LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA

Malang, 27 Januari 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen


(M. Nur Singgih, SE., MM)

Dosen Pembimbing


(Dra. Christina Sri Ratnaningsih, MM.)

Dekan



Dr. Rudy Wahyono., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM JII DAN LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

YASINTA ELTRISAN NDADA

19022000127

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada Tanggal 13 Februari 2023

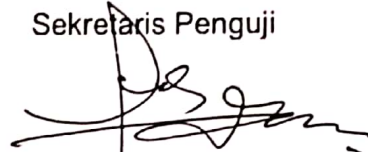
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Dra. Christina Sri Ratnaningsih, MM

Sekretaris Penguji



Dra. Diah Widiawati, MM

Anggota Penguji



Dra. Chodidjah, MM

Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 8 Maret 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Dr. Rudy Wahyono., M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Yasinta Eltrisan Ndada

NIM : 19022000127

Program Studi : Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham JII dan LQ45 di Bursa Efek Indonesia

Lokasi yang Diteliti : Bursa Efek Indonesia

Alamat Rumah Asli : Jln. Ebulobo – Bajawa Rt 009, Rw 002, Flores, NTT

No. Telp : 0812-4989-2655

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 8 Maret 2023

Peneliti,



Yasinta Eltrisan Ndada

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Yasinta Eltrisan Ndada
Nomor Pokok : 19022000127
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat dan Tanggal Lahir : Bajawa, 14 Maret 2000
Alamat : Jln. Ebulobo – Bajawa, Rt 009, Rw 002, Flores, NTT
Nama Orang Tua (Ayah) : Yanuarius Ndada
(Ibu) : Maria Goreti Kutu
Riwayat Pendidikan :
2007 - 2012 : SD IMPRES LEBIJAGA
2013 - 2015 : SMP NEGERI 2 BAJAWA
2016 - 2019 : SMA NEGERI 1 BAJAWA
2019 - 2023 : S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Kuasa, yang telah melimpahkan berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham JII dan LQ45 di Bursa Efek Indonesia.”**

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen di Universitas Merdeka Malang.

Dalam penulisan ini penulis telah banyak mendapat bimbingan, dorongan, dan bantuan yang sangat besar artinya bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
2. M. Nur Singgih, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Dra. Christina Sri Ratnaningsih, MM selaku Dosen Pembimbing yang sangat luar biasa dalam membimbing saya mulai dari penyusunan proposal hingga skripsi ini selesai.
4. Dra. Chodidjah, MM selaku dosen wali, dan seluruh dosen Prodi Manajemen yang telah memberikan arahan dan ilmu kepada saya selama mengikuti perkuliahan di Prodi Manajemen.
5. Bapa, Mama, Kaka Serlin, Kaka Imin, Kaka Katarina, Ade Rista, Ade Dolin, Tanisa dan Deva, yang selalu memberikan doa dan dukungan.
6. Sahabat-sahabatku di grup Pejuang Toga 2023 (Elen, Rena, Katarina, dan Risna) yang selalu memberi semangat dan motivasi bagi saya dalam membantu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuangan dari Prodi Manajemen.
8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa senantiasa melimpahkan berkah dan rahmat-Nya sebagai balasan yang setimpal dengan kebaikan mereka semua. Akhir kata, tiada kesempurnaan di dunia ini kecuali hanya milik-Nya semata. Begitupun dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki baik materi maupun susunannya. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak guna melengkapi kekurangan skripsi ini.

Malang, 8 Maret 2023

Penulis,

Yasinta Eltrisan Ndada

1902200012

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Kegunaan Penelitian	5
BAB II : LANDASAN TEORI	6
A. Tinjauan Pustaka	6
1. Pasar Modal	6
2. Indeks Harga Saham	10
3. Faktor Eksternal yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham	13

4. Penelitian Terdahulu.....	19
5. Kerangka Berpikir.....	31
B. Pengembangan Hipotesis	31
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham JII.....	31
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham LQ45.....	32
3. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham JII	33
4. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham LQ45	34
5. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham JII	35
6. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham LQ45	36
 BAB III : METODE PENELITIAN.....	37
A. Definisi Operasional Variabel	37
1. Variabel Dependen.....	37
2. Variabel Independen	38
B. Lingkup Penelitian.....	39
C. Lokasi Penelitian	39
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel	39
1. Populasi	39
2. Sampel	40
E. Jenis dan Sumber Data.....	40
F. Teknik Pengumpulan Data	40
G. Teknik Analisis Data.....	41
1. Uji Asumsi Klasik.....	41
2. Uji Statistik Deskriptif.....	43
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	43
4. Pengujian Hipotesis.....	44

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	47
A. Hasil Penelitian	47
1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	47
2. Gambaran Umum Variabel	49
3. Uji Asumsi Klasik	54
4. Statistik Deskriptif	60
5. Analisis Regresi Linier Berganda	63
6. Pengujian Hipotesis	67
B. Pembahasan Hasil Penelitian	73
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham JII	73
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham LQ45	75
3. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham JII	77
4. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham LQ45	78
5. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham JII	79
6. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham LQ45	80
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	83
A. Kesimpulan	83
B. Saran	84
C. Keterbatasan Penelitian	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	87

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu	20
Tabel 2. Indeks Harga Saham JII	49
Tabel 3. Indeks Harga Saham LQ45.....	50
Tabel 4. Inflasi Indonesia	51
Tabel 5. Suku Bunga SBI.....	52
Tabel 6. Kurs USD/IDR.....	53
Tabel 7. Uji Multikolinearitas JII	54
Tabel 8. Uji Multikolinearitas LQ45	55
Tabel 9. Uji Autokorelasi JII	56
Tabel 10. Uji Autokorelasi LQ45	56
Tabel 11. Statistik Deskriptif JII.....	61
Tabel 12. Statistik Deskriptif LQ45.....	62
Tabel 13. Analisis Regresi Linier Berganda JII.....	64
Tabel 14. Analisis Regresi Linier Berganda LQ45.....	66
Tabel 15. Koefisien Determinasi JII	68
Tabel 16. Koefisien Determinasi LQ45.....	68
Tabel 17. Uji F JII.....	69
Tabel 18. Uji F LQ45.....	70
Tabel 19. Uji t JII.....	71
Tabel 20. Uji t LQ45.....	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Berpikir.....	31
Gambar 2. Probability Plot JII	57
Gambar 3. Probability Plot LQ45	58
Gambar 4. Scatterplot JII	59
Gambar 5. Scatterplot LQ45	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	87
Lampiran 2. Hasil <i>Output</i> SPSS 25.....	89
Lampiran 3. Berita Acara Bimbingan Skripsi	97
Lampiran 4. Perbaikan Skripsi	98

ABSTRAK

Pasar modal Indonesia memiliki beberapa indeks harga saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia, diantaranya indeks harga saham *Jakarta Islamic Index* (JII) dan LQ45. JII merupakan indeks saham yang mengelompokkan 30 saham syariah paling likuid, memiliki kinerja keuangan yang baik dan kapitalisasi pasar yang besar, sedangkan indeks LQ45 merupakan indeks saham yang mengelompokkan 45 saham perusahaan teratas dan diseleksi berdasarkan berbagai ketentuan seperti memiliki likuiditas tinggi, kapitalisasi pasar besar, frekuensi perdagangan yang tinggi serta kondisi keuangan yang stabil. Kedua indeks tersebut selalu mengalami fluktuasi karena dipengaruhi oleh beberapa faktor salah satunya faktor makro ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham JII dan LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan didalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang terdaftar pada indeks JII dan LQ45 periode Januari 2017 sampai Desember 2021. Pengambilan sampel menggunakan metode sampel jenuh dimana seluruh anggota populasi dijadikan sampel. Teknik analisis data yang digunakan ialah analisis regresi linier berganda, uji F (simultan) dan uji t (parsial). Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah berpengaruh simultan terhadap indeks JII maupun LQ45. Hasil uji parsial menunjukkan bahwa inflasi dan suku bunga SBI berpengaruh positif dan signifikan sedangkan nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks JII. Untuk hasil uji parsial dari inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah terhadap indeks LQ45 menunjukkan bahwa suku bunga SBI berpengaruh positif dan signifikan, dan nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks LQ45, sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap indeks LQ45.

Kata kunci: Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar Rupiah, Indeks Harga Saham JII dan Indeks Harga Saham LQ45

ABSTRACT

The Indonesian capital market has several stock price indices listed on the Indonesia Stock Exchange, including the Jakarta Islamic Index (JII) and LQ45 stock price index. JII is a stock index that groups the 30 most liquid Islamic stocks, has good financial performance and a large market capitalization, while the LQ45 index is a stock index that groups the top 45 company stocks and is selected based on various conditions such as having high liquidity, large market capitalization, frequency high trading and stable financial conditions. The two indices always fluctuate because they are influenced by several factors, one of which is macroeconomic factors. This study aims to determine and analyze the effect of inflation, SBI interest rates and the rupiah exchange rate on the JII and LQ45 stock price indices on the Indonesia Stock Exchange. The method used in this research is a quantitative method. The population in this study are those registered on the JII and LQ45 indices for the period January 2017 to December 2021. Sampling uses the saturated sample method where all members of the company's population are sampled. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis, F test (simultaneous) and t test (partial). The results showed that inflation, SBI interest rates and the rupiah exchange rate simultaneously affected the JII and LQ45 indices. The partial test results show that inflation and SBI interest rates have a positive and significant effect, while the rupiah exchange rate has a negative and significant effect on the JII index. For the partial test results of inflation, SBI interest rates and the rupiah exchange rate on the LQ45 index, it shows that the SBI interest rate has a positive and significant effect and the rupiah exchange rate has a negative and significant effect on the LQ45 index, while inflation has no effect on the LQ45 index.

Keywords: Inflation, SBI Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, JII Stock Price Index and LQ45 Stock Price Index