

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN SUKU BUNGA  
SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN**

**(Studi Pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2015 – 2019)**



**Oleh :**

**RENITA ARSYADILA**

**NPM: 17.1.02.10959**

**Program Studi : Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN SUKU BUNGA  
SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN**

**(Studi Pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* Yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019)**



Oleh :

**RENITA ARSYADILA**

**NPM: 17.1.02.10959**

**Program Studi : Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN SUKU BUNGA  
SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN**

**(Studi Pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Manajemen**

**Konsentrasi: Manajemen Keuangan**



**Oleh:**

**RENITA ARSYADILA**

**NPM: 17.1.02.10959**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN SUKU BUNGA  
SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN**

**(Studi pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)**

**Dipersiapkan dan disusun oleh :**

**RENITA ARSYADILA  
NPM: 17.1.02.10959**

**Telah dipertahankan di depan  
Tim Penguji pada 23 Februari 2021**

**Susunan Tim Penguji :**

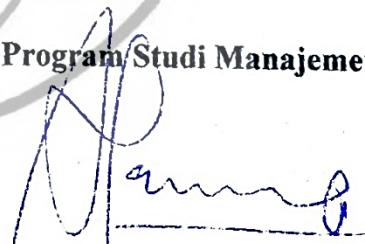
**Ketua : Dr. Sonang Sitohang, S.M.I., M.M.  
Anggota : 1. Sulistyو Budi Utomo, BBA., M.A., Ec., Ph.D.  
2. Krido Eko Cahyono, SE., MM.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

**Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi Manajemen**



**Dr. Sonang Sitohang, S.M.I., M.M.**

**Dr. Suwitho, M.Si.**



**Ketua STIESIA**

**Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

NAMA : **RENITA ARSYADILA**

N.P.M : **17.1.02.10959**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (Studi pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019)**

Diajukan untuk pada tanggal 23 Februari 2021, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tidak terdapat keseluruhan atau bagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, turu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan inisa aya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah – olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 23 Februari 2021

Yang membuat pernyataan,



**Renita Arsyadila**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

NAMA : Renita Arsyadila  
NPM : 17.1.02.10959  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 1 Juli 1999  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak Ke : Ke-1  
Alamat Rumah : Jl. Ikan Gurami 3 No.27  
Status : Pelajar

### B. ORANG TUA

Nama : Fadilah Widiarsanti  
Alamat Rumah/Telepon : Donorejo Selatan Gang Buntu No.16C  
Alamat kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN PERAK BARAT SURABAYA tahun 2011
2. Tamat SLTP di SMP NEGERI 7 SURABAYA tahun 2014
3. Tamat SLTA di SMK BARUNAWATI SURABAYA tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30	I - VII	2017 - 2021	

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas hidayat dan rahmat – Nya skripsi yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN SUKU BUNGA SERTIFIKAT BANK INDONESIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (Studi pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019)”** dapat terselesaikan dengan baik dan sesuai harapan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tentunya tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Bapak Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Sonang Sitohang, S.M.I., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberi arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Prijati, S.E., M.M., selaku dosen wali yang telah memberikan masukan yang bermanfaat selama masa perkuliahan khususnya saat menjelang input KRS baru.
5. Bapak Mochamad Jamil, S.E., M.M., selaku ketua Galeri Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA Surabaya dan beberapa staffnya yang telah memberikan izin untuk melakukan riset penelitian di BEI.

6. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
7. Alm. Papa, Mama, Nenek dan seluruh keluarga besar saya yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat – sahabat saya Regina Ayu, Zadini Tinessya, Oza Fira Aprilia, Disa Harahap, Lutfiya Putri dan Refa Anggraini yang selalu memberi dukungan dan selalu mengingatkan agar segera menyelesaikan skripsi dengan segera dan lulus bersama – sama.
9. Sahabat sahabat SMK saya Tifani Hernang, Khusnul Khotimah dan Fitri Amalia yang turut memberi dukungan dalam pembuatan skripsi ini.
10. Keyfun Irvando Gutama yang selalu memberi semangat, setia mendengarkan keluh kesah selama proses pembuatan skripsi ini dan selalu membantu saya jika terdapat kesulitan dalam mengoperasikan Microsoft word.
11. Teman – teman seperjuangan SM-2 tahun 2017 yang selama ini belajar bersama, memberikan kesan yang tidak akan terlupakan serta mendukung penulis dalam penulisan skripsi.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca untuk penyempurnaan penulisan ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan wawasan dan pengetahuan bagi semua pembaca.

Surabaya, 23 Februari 2021

**Renita Arsyadila**



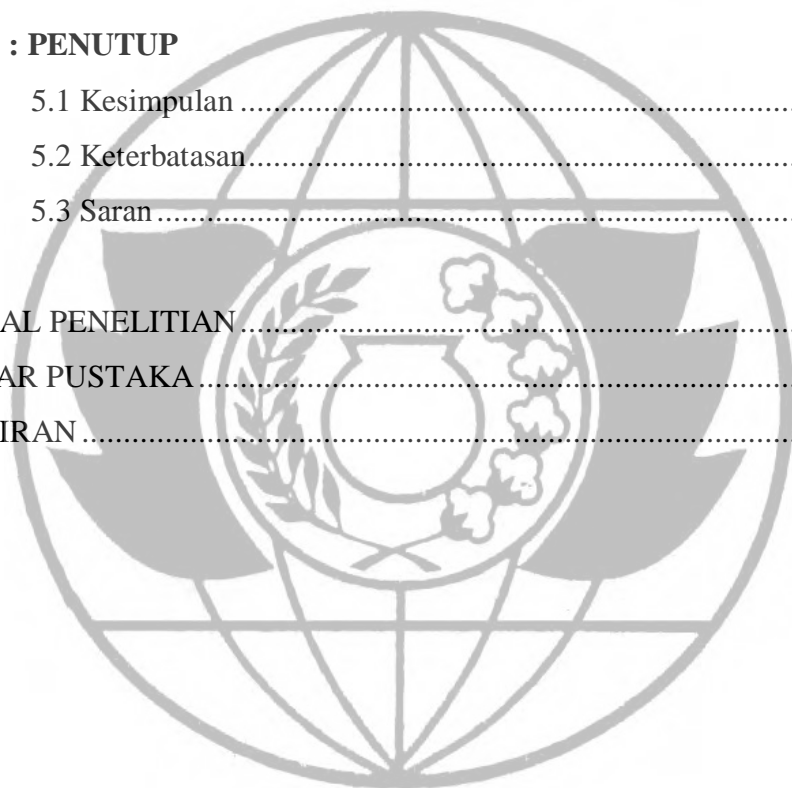
## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK .....	xvi
ABSTRACT .....	xvii
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1. Kontribusi Praktis .....	12
2. Kontribusi Teoritis .....	12
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	12
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN</b>	
<b>HIPOTESIS .....</b>	<b>14</b>
2.1 Tinjauan Teoritis .....	14
2.1.1 Teori Inflasi .....	14
1. Pengertian.....	14
2. Jenis – Jenis Inflasi .....	15
3. Penggolongan Inflasi .....	16
4. Dampak Inflasi .....	18
5. Teori – Teori Penyebab Inflasi.....	18

6. Cara Mengendalikan Inflasi .....	20
2.1.2 Teori Kurs.....	21
1. Pengertian.....	21
2. Jenis – Jenis Kurs .....	22
3. Sistem Kurs Mata Uang .....	23
4. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Kurs.....	25
2.1.3 Teori Suku Bunga SBI .....	27
1. Pengertian.....	27
2. Jenis – Jenis Suku Bunga .....	29
3. Fungsi Suku Bunga.....	30
4. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga .....	30
2.1.4 Teori Indeks Harga Saham Gabungan .....	31
1. Pengertian.....	31
2. Jenis – Jenis Indeks Harga Saham.....	32
3. Fungsi Indeks Harga Saham Gabungan.....	33
2.1.5 Penelitian Terdahulu .....	34
2.2 Rerangka Konseptual.....	41
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	42
2.3.1 Hubungan Antara Inflasi dan Indeks Harga Saham Gabungan.....	42
2.3.2 Hubungan Antara Kurs Rupiah dan Indeks Harga Saham Gabungan.....	43
2.3.3 Hubungan Antara Suku Bunga SBI dan Indeks Harga Saham Gabungan .....	45
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>47</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi (Objek) Penelitian ...	47
3.1.1 Jenis Penelitian.....	47
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian .....	47
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	47
3.3 Klarifikasi Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	49
3.3.1 Klarifikasi Variabel .....	49

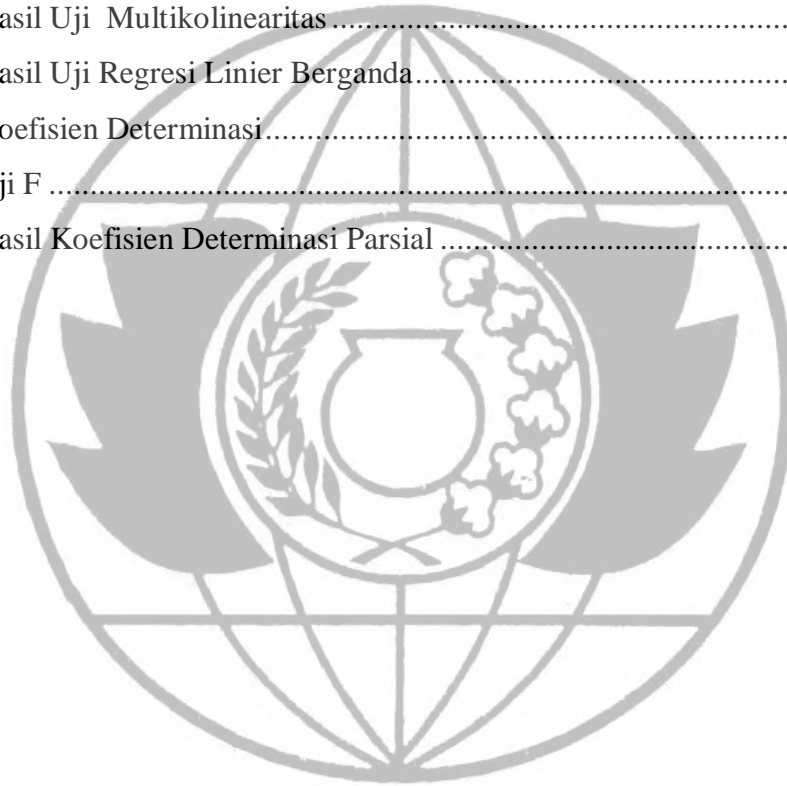
3.3.2 Devinisi Operasional Variabel .....	50
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.4.1 Jenis Data.....	51
3.4.2 Sumber Data.....	52
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	52
3.5 Teknik Analisis Data .....	53
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	55
1. Uji Normalitas .....	54
2. Uji Multikolonieritas .....	55
3. Uji Autokorelasi.....	55
4. Uji Heteroskedastisitas .....	56
3.5.3 Uji Kelayakan Model (Uji <i>Goodness of Fit</i> ).....	57
1. Uji F .....	57
2. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	57
3.5.4 Uji Hipotesis (t – test) .....	58
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>60</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	60
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	60
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
4.1.3 Gambaran Umum Variabel Penelitian .....	72
4.2 Hasil Analisis Data.....	76
4.2.1 Uji Normalitas .....	76
4.2.2 Uji Multikolinearitas .....	77
4.2.3 Uji Autokorelasi .....	77
4.2.4 Uji Heterokedastisitas .....	78
4.3 Anallisis Model dan Pengujian Hipotesis .....	79
4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	79
4.3.2 Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R Square</i> ) .....	80
4.3.3 Pengujian Hipotesis .....	81
1. Uji Statistik F .....	81
2. Uji Statistik t .....	82

4.3.4 Berpengaruh Dominan .....	83
4.4 Pembahasan.....	83
4.4.1 Pembahasan Hasil Hipotesis .....	83
1. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	84
2. Pengaruh Kurs Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	86
3. Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	86
<b>BAB 5 : PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	88
5.2 Keterbatasan.....	88
5.3 Saran .....	89
JADWAL PENELITIAN.....	91
DAFTAR PUSTAKA.....	92
LAMPIRAN .....	96



## DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Properti dan <i>Real Estate</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2015 – 2019.....	9
2 <i>Mapping</i> Penelitian Terdahulu .....	38
3 Pemilihan Sampel .....	48
4 Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel .....	49
5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	77
6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	79
7 Koefisien Determinasi.....	80
8 Uji F .....	81
9 Hasil Koefisien Determinasi Parsial .....	83



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan Pada Periode 2015 – 2019 .....	4
2 Grafik Volume Perdagangan Sektor Properti dan Real Estate Pada Periode 2015 – 2019 .....	7
3 Rerangka Penelitian .....	41
4 Grafik Inflasi pada Periode 2015 – 2019 .....	72
5 Grafik Pergerakan Kurs Rupiah pada Periode 2015 – 2019 .....	73
6 Grafik Tingkat Suku Bunga SBI pada Periode 2015 – 2019 .....	74
7 Grafik Tingkat IHSG pada Periode 2015 – 2019 .....	75
8 Gambar Uji Normalitas .....	76
9 <i>Scatterplot</i> Uji Heterokedastisitas .....	78



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1	Daftar Perusahaan Properti dan Real Estate yang Menjadi Populasi di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2015 – 2019 ..... 96
2	Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel Penelitian ..... 97
3	Data IHSG pada Periode 2015 – 2019 ..... 97
4	Data Volume Perdagangan Saham Properti dan <i>Real Estate</i> pada Periode 2015 – 2019 ..... 98
5	Data Inflasi pada Periode 2015 – 2019 ..... 98
6	Data Kurs Rupiah pada Periode 2015 – 2019 ..... 98
7	Data Suku Bunga SBI pada Periode 2015 – 2019 ..... 99
8	Uji Asumsi Klasik ..... 99
9	Analisis Regresi Linier Berganda ..... 101

