

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI
TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA SAHAM DOW JONES
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

Periode 2015 - 2019



Oleh :

Rikha Savira

NPM : 17.1.02.11116

Program Studi: Managemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2020

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI
TUKAR RUPIAH DAN INDEKS HARGA SAHAM DOW JONES
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

Periode 2015 - 2019



Oleh :

Rikha Savira

NPM : 17.1.02.11116

Program Studi: Managemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2020

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI DAN
INDEKS HARGA SAHAM SAHAM DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

PERIODE 2015 - 2019

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Oleh :

Rikha Savira

NPM : 17.10.2.11116

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020**

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI DAN
INDEKS HARGA SAHAM DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

PERIODE 2015 - 2019

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Rikha Savira

NPM: 1710211116

Telah dipertahankan di depan Tim Pengaji

Pada tanggal 29 April 2021

Susunan Tim Pengaji:

Ketua: Dr. Suwitho, M.Si

Anggota: 1. Dr. Ir. R Budhi Satrio, M.M

2. Dra. Tri Yuniati, M.M

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Dr. Ir. Imam Hidayat, M.M

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Suwitho, M.Si



Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si, Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya;

Nama : RIKHA SAVIRA

NPM : 17.1.02.11116

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul

ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI DAN INDEKS HARGA SAHAM DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015 - 2019

Diajukan untuk diuji pada tanggal 29 April 2021 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian 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, tiru, 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 ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. 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, 29 April 2021

Yang membuat pernyataan



Rikha Savira

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Rikha Savira
NPM : 1710211116
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 24 Februari 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak Ke : 5 (lima)/2 (dua)
Alamat Rumah : Kletek, Jl. Pattimura IV rt/rw 13/06 No.210
Taman Sidoarjo
Status : Belum Kawin

B. ORANG TUA

Nama : M. Mas'ud, S.H
Alamat Rumah : Kletek, Jl. Pattimura IV rt/rw 13/06 No.210
Taman Sidoarjo
Alamat Kantor : Kletek, Jl. Pattimura IV rt/rw 13/06 No.210
Taman Sidoarjo
Pekerjaan : Wirausaha

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD : MI Darun Najah tahun 2005-2011
2. Tamat SLTP : SMPN 3 Taman tahun 2011-2014
3. Tamat SLTA : SMA WH 2 Taman tahun 2014-2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2017-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Rikha Savira

KATA PENGANTAR

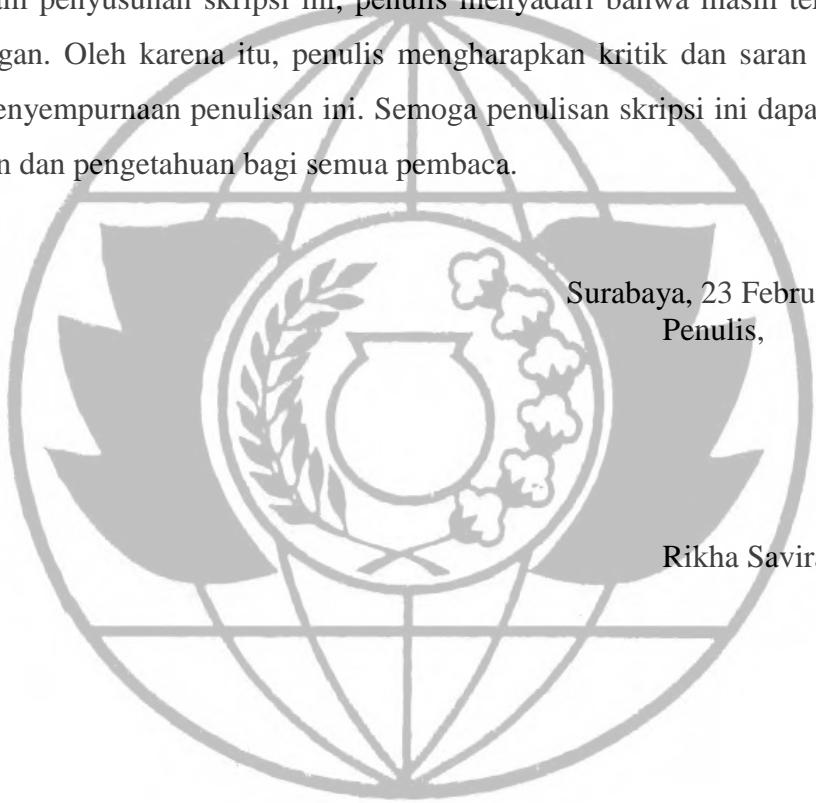
Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas hidayat dan rahmat-Nya skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI), Indlasi, Nilai Tukar Rupiah dan Indeks Harga Saham Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI)” dapat terselesaikan dengan baik.

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 terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E. M.S.A, CA., Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si Selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Ir. Imam Hidayat, M.M. Selaku dosen pembimbing penulisan skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan kesabarannya, serta memberikan pengarahan yang bermanfaat perihal penulisan skripsi.
4. Dr. Bambang Hadi Santoso, S.E.,M.Si., selaku ketua Galeri Bursa Efek Indnesia (BEI) STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin untuk melakukan riset penelitian di BEI.
5. Alm. Dr. Hendri Sukotjo, S.E., M.M. Selaku Dosen Wali kelas SM-4 yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan selama tujuh semester
6. Bapak/Ibu Dosen serta para staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) yang telah memberikan banyak bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
7. Ayah dan Ibu saya dan saudara kandung saya yang telah memberikan motivasi, semangat dan mendoakan saya tiada henti dalam penyelesaian skripsi, serta dukungan baik secara moril maupun materil.

8. Sahabat-sahabat terbaik saya yaitu Defrisa, Dita dan Laura yang selalu saling membantu, memberikan saran, informasi dan motivasi dan semangat selama perkuliahan hingga penulisan skripsi.
9. Teman-teman SM-4 2017, teman-teman satu bimbingan, serta teman-teman saya lainnya yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang selama ini selalu memberikan motivasi dan semangat 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
Penulis,

Rikha Savira

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	12
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1 Tinjauan Teoritis	13
2.1.1 Pasar Modal.....	13
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan.....	15
2.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	18
2.1.4 Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	20
2.1.5 Inflasi.....	23
2.1.6 Nilai Tukar Rupiah.....	26
2.1.7 Indeks Bursa Asing (Indeks Dow Jones)	30
2.2 Penelitian Terdahulu.....	32
2.3 Rerangka Pemikiran dan/atau Rerangka Konseptual	36
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	36
BAB 3 : METODE PENELITIAN	42
3.1 Jenis Penelitian dan Gambar dari Populasi (Objek) Penelitian	42
3.2 Teknik Pengambilan Sempel	43
3.3 Teknik Pengumpulan Data	44
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	44
3.5 Teknik Analisis Data	47

3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	47
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	48
3.5.2.1 Uji Normalitas	49
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	49
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	50
3.5.2.4 Uji Autokorelasi	51
3.5.3 Uji Kelayakan Model.....	51
3.5.4 Pengujian Hipotesis (Uji t)	53
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	54
4.1.2 Perkembangan Variabel Penelitian.....	59
4.1.3 Analisis Regresi Linier berganda	65
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	67
4.1.5 Uji Kelayakan Model.....	72
4.1.6 Pengujian Hipotesis (Uji t)	74
4.2 Pembahasan	76
4.2.1 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	76
4.2.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	77
4.2.3 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	79
4.2.4 Pengaruh Indeks Dow Jones Terhadapa Indeks Harga Saham Gabungan	80
BAB 5 : PENUTUP	81
5.1 Simpulan.....	81
5.2 Keterbatasan	82
5.3 Saran	83
JADWAL PENELITIAN	85
DAFTAR PUSTAKA	86

DAFTAR TABEL

<i>Tabel</i>	<i>Halaman</i>
1. Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	2
2. Pemetaan Hasil Penelitian Terdahulu	33
3. Kriteria Pengambilan Populasi Penelitian	43
4. Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 2015-2019	59
5. Data Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) 2015-2019	61
6. Data Inflasi 2015-2019	62
7. Data Nilai Tukar Rupiah 2015-2019	63
8. Data Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA) 2015-2019	64
9. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	66
10. Hasil Uji Normalitas	68
11. Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
12. Hasil Uji Autokorelasi	71
13. Hasil Uji Kelayakan Model.....	73
14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	74
15. Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t)	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar

Halaman

1. Kerangka Konseptual	36
2. Grafik Uji Normalitas	69
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	72



DAFTAR LAMPIRAN

<i>Lampiran</i>	<i>Halaman</i>
1. Data Indeks Harga Saham Gabungan	90
2. Data Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia.....	91
3. Data Inflasi.....	92
4. Data Nilai Tukar Rupiah.....	93
5. Data Indeks Dow Jones.....	94
6. Hasil Uji Linier Berganda.....	95
7. Grafik Uji Normalitas Grafik P Plot	95
8. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	96
9. Hasil Uji Multikolinearitas.....	96
10. Grafik Uji Heteroskedastisitas	97
11. Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....	97
12. Hasil Uji F.....	98
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	98
14. Hasil Uji Persial (Uji t)	98
15. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	99
16. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	100
17. Surat Ijin Riset	101
18. Surat Selesai Riset.....	102
19. Berita Acara Bimbingan Skripsi	103
20. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	104
21. Surat Bebas Plagiasi.....	105
22. Persentase Plagiasi	106