

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI PERIODE
2009-2018**

SKRIPSI

**ASTRIYANA TURANDY
(2114700432)**



**PROGRAM STUDI SARJANA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI TUKAR TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI PERIODE 2009-2018**

SKRIPSI

ASTRIYANA TURANDY

(2114700432)



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STARATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2019

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH SERTIFIKASI HALAL, KESADARAN HALAL DAN KUALITAS PRODUK TERHADAP MINAT BELI KONSUMEN MUSLIM RESTORAN SOLARIA DI JAKARTA

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 14 September 2019



MEITA INDAH SARI
NPM 2114000425

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH SERTIFIKASI HALAL, KESADARAN HALAL DAN KUALITAS PRODUK TERHADAP MINAT BELI KONSUMEN MUSLIM RESTORAN SOLARIA DI JAKARTA

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Krisnando dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, ... September 2019

Pembimbing,



Engkur, S.I.P., M.E

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Sumitro, MSc

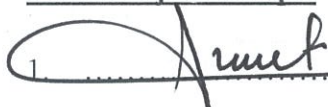
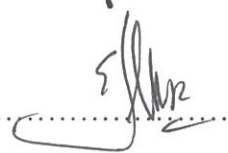


HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

PENGARUH SERTIFIKASI HALAL, KESADARAN HALAL DAN KUALITAS PRODUK TERHADAP MINAT BELI KONSUMEN MUSLIM RESTORAN SOLARIA GREEN PRAMUKA SQUARE DI JAKARTA

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal ... September 2019 dengan nilai ...

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Drs. Sumitro, MSc
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  ; Engkur, S.I.P., M.E
(Pembimbing)
3.  ; Gatot Prabantoro, SE, MM
(Anggota Penguji)
4.  ; Joko Bagio Santoso, SE, MM
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Dr. Iman S Suriawinata, SE., Ak, MBA, M.Com (Hons)., CA.,CPC. selaku dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, tenaga serta pikirannya dengan memberikan bimbingan pengarahan dan kesabaran kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI)
3. Bapak Drs. Sumitro, MSc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI)
4. Seluruh dosen dan Staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Yang dengan tulus memberikan pendidikan dan pengarahan kepada penulis selama mengikuti perkuliahan Bapak/Ibu selaku Sekretaris Program S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Kedua Orang Tuaku Tercinta yang telah banyak memberikan doa, motivasi moril serta materil kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Saudara Kandung tercinta Abang dan Dede yang selalu memberikan doa, nasehat serta semangat selama ini.
7. Novreza Albashri yang memberikan motivasi, doa, dan support, supaya penulis selalu semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman semasa perkuliahan Luki, Bewok, Bayu, Alit, Adit dan seluruh teman sekelas saya yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis selama skripsi ini. Dan Chandra teman berjuang selama skripsi.

9. Teman Kantor dan Teman Angkatan di YAI tahun 2011 yang tidak dapat disebutkan satu-satu yang telah banyak memberikan banyak dukungan dan saran.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, September 2019

Astriyana Turandy

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : ASTRIYANA TURANDY
NPM : 2114700432
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BEI PERIODE 2009-2018**

Deserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di :

Pada tanggal :

Yang menyatakan

Astriyana Turandy

ASTRIYANA TURANDY

NPK : 2114700432

Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing :

Dr. Iman S Suriawinata, SE.,

Ak, MBA, M.Com (Hons).,

CA.,CPC.

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, DAN NILAI
TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BEI PERIODE 2009-2018**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga, inflasi, dan nilai tukar rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Variabel independen dalam penelitian ini adalah Suku Bunga (X1), Infasi (X2), dan Nilai Tukar Rupiah (X3) dan variabel dependen adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Y). Jenis penelitian yang digunakan yaitu penelitian ex post facto, dengan menggunakan data time series, teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling, sample yang akan digunakan untuk penelitian ini adalah data perbulan setiap tahunnya selama periode 2009-2018 dari setiap variabel.

Jumlah sampel penelitian yang menggunakan teknik sampling jenuh diperoleh sebanyak 120 sampel. Analisis data yang digunakan adalah uji stasioner, dan analisis regresi linier berganda menggunakan Eviews Ver 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa koefisien determinasi (R²) sebesar 35,6% berarti bahwa variabel independen mempengaruhi variabel dependen sebesar 35,6% dan sisanya 64, 4% dipengaruhi oleh variabel lain di luar penelitian ini. Hasil Uji F menunjukkan bahwa variabel independen inflasi, suku bunga, dan nilai tukar rupiah secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel inflasi secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), variabel suku bunga, dan nilai tukar rupiah berpengaruh negatif signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata kunci : *Indeks Harga Saham Gabungan, Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar*

<p>ASTRIYANA TURANDY</p> <p>NPK : 2114700432</p> <p>S-1 Majoring of Management</p>	<p><i>Supervisor :</i></p> <p>Dr. Iman S Suriawinata, SE., Ak, MBA, M.Com (Hons)., CA.,CPC.</p>
<p>THE INFLUENCE OF INTEREST RATES, INFLATION, AND EXCHANGE RATES ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX IN THE PERIOD 2009-2018</p>	
<p>ABSTRACT</p> <p><i>This study aims to determine how much influence the interest rate, inflation, and the rupiah exchange rate on the Composite Stock Price Index (CSPI). The independent variables in this study are the Interest Rate (X1), Inflation (X2), and Rupiah Exchange Rate (X3) and the dependent variable is the Composite Stock Price Index (CSPI) (Y). This type of research is ex post facto research, using time series data, the sampling technique uses purposive sampling, the sample that will be used for this study is monthly data each year for the period 2009-2018 of each variable.</i></p> <p><i>The number of research samples using saturated sampling techniques is obtained as many as 120 samples. Analysis of the data used is multiple linear regression analysis using Eviews Ver 10. The results of this study indicate that the coefficient of determination (R2) of 0.356%, which means the independent variable affects the dependent variable by 35.6% and the remaining 64.4% is influenced by variables other than this research. F Test results show that the independent variables of inflation, interest rates, and the rupiah exchange rate simultaneously have a significant effect on the Composite Stock Price Index (CSPI). The t test results showed that the inflation variable partially had a significant negative effect on the Composite Stock Price Index (CSPI), the variable interest rate and the rupiah exchange rate had a significant negative effect on the Composite Stock Price Index (CSPI)</i></p>	
<p><i>Keywords: The Influence of Interest Rates, Inflation, and Exchange Rates on The Composite Stock Price Index</i></p>	

DAFTAR ISI

	HALAMAN
SKRIPSI	1
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN	viii
PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II	6
KAJIAN PUSTAKA	6
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	6
2.2.1. Pengertian Pasar Modal.....	12
2.2.2. Indeks Harga Saham Gabungan.....	13
2.2.3. Suku Bunga.....	14
2.2.4. Inflasi.....	15

2.2.5. Nilai Tukar (kurs).....	18
2.2 Hubungan antar Variabel Penelitian	19
2.2.1. Pengaruh tingkat suku bunga terhadap IHSG	19
2.2.2. Pengaruh inflasi terhadap IHSG.....	20
2.2.3. Pengaruh nilai tukar (kurs) terhadap IHSG.....	20
2.3. Pengembangan Hipotesis	21
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1. Strategi Penelitian	23
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.2.1. Populasi penelitian	23
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	24
3.4. Operasionalisasi Variabel	24
3.5. Metoda Analisis Data.....	26
3.5.1. Pengolahan dan penyajian data	26
3.5.2. Metoda analisis statistik	26
3.5.3. Analisis Regresi Linier Time Series.....	27
3.5.4. Koefisien Determinasi	28
3.6. Pengujian Hipotesis	28
3.6.1. Pengujian Dengan Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	28
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	31
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	31
4.2. Analisis Statistik Data.....	32
4.2.1. Analisis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	32
4.2.2. Suku Bunga SUN	34
4.2.3. Inflasi.....	35

4.2.4	Statistik Deskriptif Kurs	36
4.3.	Uji Asumsi Klasik.....	37
4.3.1.	Uji Autokorelasi.....	37
4.3.2.	Uji heteroskedastisitas	38
4.3.3.	Uji Multikolinearitas	39
4.4.	Uji Stasioneritas	40
4.4.1.	Uji Autoregresif IHSG	41
4.4.2.	Uji Korelogram Residual IHSG	42
4.4.3.	Uji Akar Unit (<i>Unit Root Test</i>) IHSG	43
4.4.4.	Analisis Regresi Linier Berganda	48
4.4.5.	Pengujian Hipotesis Uji Parsial atau Uji t.....	52
4.4.6.	Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	54
4.1.	Pembahasan	55
4.5.1.	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap IHSG	55
4.5.2.	Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG	55
4.5.3.	Pengaruh nilai tukar (kurs) terhadap IHSG	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		57
5.1.	Kesimpulan	57
5.2.	Saran	57
5.3.	Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya	58

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Pergerakan IHSG.....	33
Tabel 4.2 Data Suku Bunga	34
Tabel 4.3 Data Inflasi	35
Tabel 4.4 Data Nilai Kurs.....	36
Tabel 4.5 Data Correlogram IHSG	37
Tabel 4.6 Data Unit Root Test IHSG Level	38
Tabel 4.7 Data Unit Root Test IHSG 1st different	39
Tabel 4.8 Data Correlogram SUN	40
Tabel 4.9 Data Unit Root Test SUN Level.....	41
Tabel 4.10 Data Unit Root Test SUN 1st different	42
Tabel 4.11 Data Correlogram Inflasi.....	43
Tabel 4.12 Data Unit Root Test Inflasi.....	44
Tabel 4.13 Data Correlogram FX.....	45

	Halaman
Tabel 4.14 Data Unit Root Test FX Level.....	46
Tabel 4.15 Data Unit Root Test FX 1st different	47
Tabel 4.16 Data Multikolinearitas	48
Tabel 4.17 Data Autokorelasi.....	49
Tabel 4.18 Data Heteroskedasitas	50
Tabel 4.19 Data Regresi Linear Berganda.....	51
Tabel 4.20 Data Uji Parsial.....	52
Tabel 4.21 Data Koefisien Determinasi	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	22

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN Populasi Data <i>Times Series</i> Sebelum Uji	62
LAMPIRAN Variabel SAMPEL 120	65