

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
(Studi pada Sektor *Agriculture* yang Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

**ALDA ISMIATI
21150000224**



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

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
(Studi pada Sektor *Agriculture* yang Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

**ALDA ISMIATI
21150000224**



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

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

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
(Studi pada Sektor *Agriculture* yang Terdaftar di BEI)**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi Strata 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, 23 September 2019



ALDA ISMIATI
NPK: 21150000224

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
(Studi pada Sektor *Agriculture* yang Terdaftar di BEI)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Imron HR, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 23 September 2019

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Imron HR, MM



Drs. Sumitro, MSc

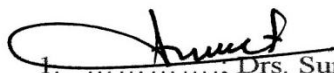
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
(Studi pada Sektor *Agriculture* yang Terdaftar di BEI)**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 23 September 2019 dengan nilai **B+**.

Panitia Ujian Skripsi



1.; Drs. Sumitro, MSc

(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)

2. 

2.; Drs. Imron HR, MM

(Pembimbing)

3. 

3.; Dr. Iman S. Suriawinata, SE, MBA, MCom (Hons), Ak., CA

(Anggota Penguji)

4. 

4.; Ir. Dwi Windu Suryono, MS

(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, berkah dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini merupakan tugas akhir dalam masa perkuliahan sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

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. Bapak Drs. Imron HR, MM selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikirannya untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada peneliti.
2. Bapak Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE, MBA, MCom (Hons), Ak., CA dan Bapak Ir. Dwi Windu Suryono, MS selaku penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Bapak Drs. Sumitro, MSc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
5. Dosen-dosen Program Studi S-1 Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Jakarta, yang telah membimbing dan memberikan bekal ilmu selama peneliti mengikuti perkuliahan.
6. Kedua orang tua peneliti (Bapak Mardaif dan Ibu Amroh) yang telah memberikan kasih sayang dan dukungan baik moril maupun materiil yang tak ternilai, serta doa yang tiada henti hingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
7. Adik tercinta (Baim) dan nenek (Ibu Masih) dan seluruh keluarga yang dengan setia memberikan dukungan dan semangat serta mendoakan peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. (Yuli, Elma M, Fira, Elma N, Efa, Mila, Maul, Riska, Lisa) selaku teman seperjuangan sejak awal masuk perkuliahan yang dengan setia memberikan

semangat dan dukungan kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

9. Sahabat terbaik (Visca Octaviani, Aviva Nisrina, Dwiana Ariyanti, Oktavia Aqma, Keke Ayu) yang telah memberikan dukungan, doa, semangat dan motivasi kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh teman kelas 4C S1 Manajemen yang telah setia memberikan semangat dan dukungan kepada peneliti.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca dan peneliti selanjutnya.

Jakarta, 23 September 2019

ALDA ISMIATI
NPK: 21150000224

HALAMAN PERNYATAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Alda Ismiati
NPM : 21150000224
Program Studi : S-1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demi 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 INFLASI, NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM (Studi pada Sektor *Agriculture* yang Terdaftar di BEI)

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat : Jakarta
Pada tanggal : 23 September 2019

Yang menyatakan,

Alda Ismiati

Alda Ismiati 21150000224 Program Studi S1 Manajemen	Dosen Pembimbing: Drs. Imron HR, MM.
PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS SAHAM (Studi pada Sektor <i>Agriculture</i> yang Terdaftar di BEI)	
<p>ABSTRAK</p> <p>Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh inflasi, nilai tukar, suku bunga, dan harga minyak dunia terhadap indeks harga saham sektor <i>agriculture</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.</p> <p>Penelitian ini menggunakan strategi penelitian asosiatif dengan metode kuantitatif, yang diukur dengan metode regresi linier berganda dengan menggunakan program <i>Eviews</i> 10. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor <i>agriculture</i> yang terdapat di Indonesia. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan <i>purposive sampling</i>, dengan jumlah sampel sebanyak 15 perusahaan utama di sektor <i>agriculture</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dan total observasi dalam penelitian ini sebanyak 60 observasi.</p> <p>Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel : (1) Inflasi berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor <i>agriculture</i>. (2) Nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor <i>agriculture</i>. (3) Tingkat suku bunga berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor <i>agriculture</i>. (4) Harga minyak dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor <i>agriculture</i>.</p>	
<p>Kata Kunci : <i>Inflasi, Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Indeks Harga Saham</i></p>	

Alda Ismiati
21150000224
Program Studi S1 Manajemen

Dosen Pembimbing:
Drs. Imron HR, MM.

***THE INFLUENCE OF INFLATION, EXCHANGE RATE,
INTEREST RATE, AND CRUDE OIL PRICE
TOWARDS STOCK INDEX
(Study in the Agriculture Sector Registered on the IDX)***

ABSTRACT

The purpose of this study was to measure how much influence the inflation, exchange rates, and crude oil price on the stock returns of agriculture companies which are listed on the Indonesia Stock Exchange.

This study used associative research strategies with quantitative methods, as measured by multiple linear regression method used the Eviews 10 program. The population of this study was off all agricultural sector companies in Indonesia. The sampling technique in this study used purposive sampling, with atotal sampel of 15 companies in the agriculture sector which listed in Indonesia Stock Exchange on 2014 - 2018. The sampling technique in this study used purposive sampling, with a total sample of 15 companies in the agriculture sector, and the total observations in this study was 60 observations.

The result showed that the variables: (1) Inflation had an effect significant on the stock price index of the agriculture sector. (2) Excahnge rate had an effect significant on the stock price index of the agriculture sector. (3) Interest rate had an effect significant on the stock price index of the agriculture sector. (4) Crude Oil Price had no effect significant on the stock price index of the agriculture sector.

Keywords: Inflation, Exchange Rate, Interest Rate Crude Oil Price, Stock Price Index.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	13
2.2.1. Saham	13
2.2.2. Harga saham	14

	Halaman
2.2.3. Analisis ekonomi	15
2.2.4. Inflasi	16
2.2.5. Nilai tukar	18
2.2.6. Suku bunga	20
2.2.7. Harga minyak dunia.....	22
2.3. Keterkaitan antar Variabel Penelitian.....	24
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian	27
2.5. Pengembangan Hipotesis.....	28
 BAB III METODA PENELITIAN.....	 30
3.1. Strategi Penelitian.....	30
3.2. Populasi dan Sampel.....	30
3.2.1. Populasi penelitian.....	30
3.2.2. Sampel penelitian	31
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	32
3.3.1. Jenis data.....	32
3.3.2. Cara pengumpulan data	33
3.4. Operasionalisasi Variabel	33
3.4.1. Variabel independen	33
3.4.2. Variabel dependen	35
3.5. Metoda Analisis Data	36
3.5.1. Cara pengolahan dan penyajian data	36
3.5.2. Analisis statistik data.....	36
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	 43
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian	43
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.3. Uji Stasioneritas.....	46
4.3.1. Uji stasioneritas data time series indeks harga saham <i>agriculture</i>	46
4.3.2. Uji stasioneritas data time series inflasi	47

	Halaman
4.3.3. Uji stasioneritas data time series nilai tukar	48
4.3.4. Uji stasioneritas sdata time series suku bunga	49
4.3.5. Uji stasioneritas data time series harga minyak dunia	50
4.4. Hasil Uji Asumsi Klasik	51
4.4.1. Uji normalitas	51
4.4.2. Uji multikolinearitas	52
4.4.3. Uji autokorelasi.....	53
4.4.4. Uji heterokedastisitas.....	53
4.5. Analisis Statistik Data	54
4.5.1. Analisis regresi linier berganda	54
4.5.2. Pengujian hipotesis	56
4.6. Pembahasan	58
4.6.1. Pengaruh inflasi terhadap indeks harga saham	58
4.6.2. Pengaruh nilai tukar terhadap indeks harga saham	59
4.6.3. Pengaruh suku bunga terhadap indeks harga saham	60
4.6.4. Pengaruh harga minyak dunia terhadap indeks harga saham.....	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1. Simpulan.....	63
5.2. Saran	63
DAFTAR REFERENSI	65
LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Perusahaan Sektor <i>Agriculture</i> yang Terdaftar di BEI Tahun (2019).....	6
Tabel 3.1. Perusahaan Sektor <i>Agriculture</i> yang Terdaftar di BEI yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	31
Tabel 4.1. Perusahaan dan Bidang Usaha yang Terdapat dalam Sektor <i>Agriculture</i> yang Terdaftar di BEI.....	44
Tabel 4.2. Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian pada Perusahaan Sektor <i>Agriculture</i> yang Terdaftar di BEI.....	45
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.4. Hasil Pengolahan Data Penelitian dengan <i>Software Eviews</i> Versi 10.0.....	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Perkembangan Tingkat Inflasi Tahun 2014-2018	3
Gambar 1.2. Perkembangan Nilai Tukar Rp terhadap USD.....	3
Gambar 1.3. Perkembangan Suku Bunga Selama Lima Tahun	4
Gambar 1.4. Perkembangan Harga Minyak Dunia Selama Lima Tahun.....	5
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data <i>Time Series</i> Sebelum Uji Stasioneritas.....	68
Lampiran 2. Data <i>Time Series</i> Setelah Uji Stasioner	70
Lampiran 3. Data correlogram indeks harga saham <i>agriculture</i>	72
Lampiran 4. Data unit root test level indeks harga saham <i>agriculture</i>	73
Lampiran 5. Data unit root test 1st difference indeks harga saham <i>agriculture</i>	74
Lampiran 6. Data correlogram INF.....	75
Lampiran 7. Data unit root test level INF	76
Lampiran 8. Data correlogram EXC	77
Lampiran 9. Data unit root test level EXC.....	78
Lampiran 10. Data unit root test 1st difference EXC.....	79
Lampiran 11. Data correlogram INT.....	80
Lampiran 12. Data unit root test level INT	81
Lampiran 13. Data unit root test 1st difference INT	82
Lampiran 14. Data Correlogram COP.....	83
Lampiran 15. Data unit root test level COP.....	84
Lampiran 16. Data unit root test 1st difference COP.....	85
Lampiran 17. Hasil Uji Autokorelasi	86
Lampiran 18. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	87