

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA EMAS
DI INDONESIA**

SKRIPSI

OLEH :

ENI KURNIATI

2113000029



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA EMAS
DI INDONESIA**

SKRIPSI

OLEH :

ENI KURNIATI

2113000029



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

**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA EMAS DI INDONESIA

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 12 September 2017



Eni Kurniati

NPK 2113000029

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA EMAS DI INDONESIA

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI). Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Drs. Imron HR, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI)

Jakarta, 20 September 2017

Menyetujui
Pembimbing,



Drs. Imron HR, MM

Mengetahui
Kepala Program Studi S-1 Manajemen



Drs. Sumitro, M.Sc



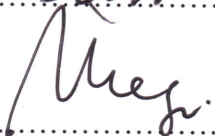

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA EMAS DI INDONESIA

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Pada tanggal 09 Februari 2018 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Kepala Program Studi S-1 Manajemen (Ketua)
2. ; Sekretaris Program Studi S-1 Manajemen (Sekertaris)
3.  ; Drs. Imron HR, MM (Pembimbing)
4.  ; Megayani, SE, MM (Anggota Penguji)
5.  ; Doddi Prastuti, SE, MBA (Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas berkat rahmat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

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

1. Bapak H Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta (YPFJ).
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. Bapak Drs. Imron HR, MM atas waktu dan kesabaran yang telah diberikan dalam membimbing pembuatan skripsi ini.
5. Segenap dosen di Program Studi S-1 Manajemen, STEI, atas ilmu yang telah diberikan selama peneliti menyelesaikan studi.
6. Keluarga besar Bapak Kusnan, Ibu Nur Khasanah selaku orangtua peneliti, Zaenal Abidin, Ari Prasetio, dan Hafizah Rani selaku adik-adik peneliti yang selalu memberikan dukungan dan semangat moril dan materil.
7. Sahabat-sahabat peneliti Evi, Alnisa, Anisyukur, yang selalu memberikan saran, info, kritikan dan saling memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Ibu Sri Nurhayati, Ibu Melisa Alamanda, dan semua karyawan PT. Samudera Inovasi Persada dimana tempat peneliti bekerja telah banyak membantu dan memberikan izin, semangat serta dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.

9. Kelas manajemen yang merupakan teman teman seperjuangan sejak semester satu.
10. Semua pihak yang mendukung dan tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan saran.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan atau kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 12 September 2017



Eni Kurniati

NPK 2113000029

Eni Kurniati

NPK 2113000029

Program Studi S-1 Manajemen

Dosen Pembimbing :

Drs. Imron HR, MM

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, DAN SUKU BUNGA

TERHADAP HARGA EMAS DI INDONESIA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, dan Suku Bunga terhadap Harga Emas di Indonesia. Strategi yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan data runtut waktu. Dalam penelitian ini yang menjadi populasi adalah data Inflasi, Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika, dan Suku Bunga Bank Indonesia selama periode lima tahun mulai dari tahun 2012 - 2016 dalam bentuk data bulanan. Metode analisis data dalam penelitian ini adalah analisis koefisien regresi linear berganda, koefisien determinasi dan pengujian hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Variabel inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga emas, (2) Variabel Nilai Tukar Rupiah terhadap USD berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga emas, (3) Variabel Suku Bunga (*BI rate*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga emas, (4) Variabel inflasi, kurs rupiah, dan suku bunga secara simultan berpengaruh terhadap harga emas. Nilai koefisien determinasi (R^2) dalam penelitian ini sebesar 0,389 yang artinya kemampuan variabel bebas dalam menjelaskan variasi variabel terikat sebesar 38.9% sedangkan sisanya sebesar 61.1% dijelaskan oleh variabel-variabel lain diluar penelitian ini.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, Harga Emas

Eni Kurniati

Academic Adviser :

NPK 2113000029

Drs. Imron HR, MM

Program Studi S-1 Manajemen

***THE EFFECT OF INFLATION, EXCHANGE RATE, INTEREST RATE,
AND OIL PRICE ON THE GOLD PRICE IN INDONESIA***

ABSTRAK

This study aims to determine the effect of Inflation, Exchange Rate, and Interest Rates on the price of gold in Indonesia. The strategy used in this research is to use time series data. In this study, the data of populations are Inflation, Rupiah Exchange Rate to US Dollar, and Interest Rate of Bank Indonesia during the five-year period starting from 2012 to 2016 in the form of monthly data. Data analysis method in this research is multiple linear regression coefficient analysis, coefficient of determination and hypothesis testing. The results showed that: (1) Inflation variable has negative and significant effect on gold price, (2) Rupiah Exchange Rate variable to USD has positive and significant influence to gold price, (3) Variable Interest Rate (BI rate) had significant negative on the price of gold, (4) Inflation variable, exchange rate, and interest rate simultaneously affect the gold price. The value of determination coefficient (R^2) in this research is 0.389 which means the ability of independent variable in explaining variation of dependent variable equal to 38.9% while the rest equal to 61.1% explained by other variables outside this research.

Keywords: Inflation, Interest Rate, Exchange Rate, Gold Price

DAFTAR ISI

	Halaman
SAMPUL DALAM.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
PANITIA PENGUJI SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK SKRIPSI	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Masalah Penelitian	1
1.1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.1.2. Perumusan Masalah	7
1.1.3. Spesifikasi Masalah Pokok	7
1.2. Kerangka Teori	7
1.2.1. Identifikasi variabel-variabel Penelitian	7
1.2.2. Uraian Konseptual Tentang variabel	9
1.2.3. Hipotesis Penelitian	11
1.3. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	11
1.3.1. Tujuan Penelitian	11
1.3.2. Kegunaan Penelitian	12

BAB II KAJIAN PUSTAKA

2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	13
2.2. Landasan Teori	17
2.2.1. Inflasi.....	18
2.2.2. Nilai Tukar/Kurs	27

2.2.3. Suku Bunga	32
2.2.4. Harga Emas	35
2.3. Hubungan Antarvariabel Penelitian	41

BAB III PROSEDUR PENELITIAN

3.1. Lokasi Dan Waktu Penelitian.....	43
3.2. Strategi Dan Metoda Penelitian	43
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian	44
3.4. Unit-unit Analisis Peneltian	44
3.5. Metoda Pengumpulan Data.....	45
3.6. Metoda Analisis Data.....	47
3.6.1. Rencana Pengolahan, Penyajian Data, dan Analisis Statistik	47
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	49
3.6.3. Pengujian Signifikansi	52
3.6.3. Koefisien Determinasi	53

BAB IV HASIL-HASIL PENELITIAN

4.1. Deskripsi Data Penelitian.....	56
4.1.1. Deskripsi Harga Emas	56
4.1.2. Deskripsi Inflasi	58
4.1.3. Deskripsi Nilai Tukar	59
4.1.4. Deskripsi Suku Bunga	61
4.2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	62
4.2.1. Uji Normalitas	63
4.2.2. Uji Autokorelasi	63
4.2.3. Uji Heterokedastisitas.....	64
4.2.4. Uji Multikolinieritas	65
4.3. Analisis Statistik Data.....	66
4.3.1. Regresi Linier Berganda.....	66
4.3.2. Koefisien Determinasi (R^2).....	68
4.4. Pengujian Hipotesis.....	69
4.4.1. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	69

4.4.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	70
4.4. Pembahasan Penelitian.....	70
4.5.1. Inflasi Terhadap Harga Emas	70
4.5.2. Nilai Tukar Terhadap Harga Emas.....	72
4.5.3. Suku Bunga Terhadap Harga Emas.....	73
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	74
5.2. Saran.....	75
5.3. Keterbatasan Masalah	75
 DAFTAR KUTIPAN.....	77
 DAFTAR PUSTAKA	83
 LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Uji Normalitas	64
Tabel 4.2. Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.3. Uji Heteroskedastisitas.....	66
Tabel 4.4. Analisis Regresi.....	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Laju Pertumbuhan PDB Indonesia 2012-2016.....	1
Gambar 1.2 Trend Harga Emas dalam satu tahun terakhir	5
Gambar 4.1. Harga Emas dari Januari 2012 – Desember 2016.....	57
Gambar 4.2. Inflasi dari Januari 2012 – Desember 2016	58
Gambar 4.3. Kurs Rupiah dari Januari 2012 – Desember 2016.....	60
Gambar 4.4. Suku Bunga Bank Indonesia tahun 2012 -2016	61

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1. Data Inflasi (INF), Kurs (EXC), Suku Bunga Bank Indonesia (BI_Rate), dan Harga Emas (GOLD)	87
Lampiran 2. Output Analisis Regresi Linier Berganda	89
Lampiran 3. Ouput Uji Asumsi Klasik	90
Lampiran 4. Surat Pernyataan Pengganti Riset.....	93
Lampiran 5. Daftar Riwayat Hidup	94