



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RP/USD  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2010 - 2019**

**SKRIPSI**

**MUTIA RAHMI**

**1616.1111.0934**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**JAKARTA**

**2020**

## HALAMAN PERNYATAAN ORSINILITAS

Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri dan semua sumber baik dari yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar

Jakarta, Agustus 2020



Mutia Rahmi  
1616.1111.0934

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI  
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Mutia Rahmi  
NIM : 1616.1111.0934  
Program Studi : Manajemen  
Judul Proposal Skripsi : Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar RP/USD,  
dan Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap  
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada  
Bursa Efek Indonesia Periode 2010 - 2019.

Jakarta, Agustus 2020

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping



(Drs. Mulyono Yusuf, M.M)



(Drs. H Arjuna Wiwaha, M.M)

Mengetahui,

Puket 1 Bidang Akademik STIE JIC



The logo of STIE JIC (Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Jakarta International College) is a blue circular emblem. It features a stylized globe with a grid pattern. Overlaid on the globe is a blue book with a white pen resting on it. Below the emblem, the text "STIE JIC" is written in a bold, blue, sans-serif font.

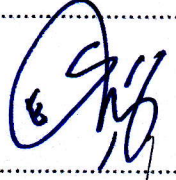
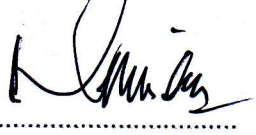
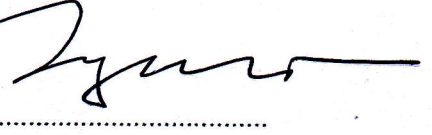
(Drs. H Arjuna Wiwaha, M.M)

## HALAMAN PENGESAHAN

### PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : 06 Agustus 2020

#### TIM PENGUJI

|         | NAMA                              | TANDA TANGAN                                                                          |
|---------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| KETUA   | : <u>Dr. H. Arjuna W, M.K.</u>    |     |
| ANGGOTA | : 1. <u>Dr. Evi Susanti, M.M.</u> |   |
|         | 2. <u>Harjono, M.Si</u>           |  |
|         | 3. <u>Sumaryono, M.M.</u>         |  |

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas kehendak dan limpahan rahmat dan hidayah-Nya, serta solawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar RP/USD dan Produk Domestik Produk (PDB) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia Periode 2010 - 2019”**.

Tujuan penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana ekonomi S1 Progam Studi Manajemen STIE Jakarta International College. Dalam penulisan skripsi ini, penulis ingin mengucapkan rasa syukur kepada pihak-pihak yang telah membantu, memberi motivasi moril maupun non materil, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

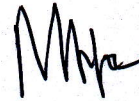
1. Bapak Dr. Ir Agus Susanto, MM selaku Ketua STIE Jakarta International College.
2. Bapak Drs. H Arjuna Wiwaha, MM selaku PUKET 1, dan sebagai dosen pembimbing pendamping yang telah sabar dalam mengarahkan penulisan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Evi Susanti, SE, MM selaku Kaprodi Manajemen dan Bapak Kaswandi Z, SE, MM selaku Kaprodi Akuntansi.
4. Bapak Drs. Mulyono Yusuf, MM selaku pembimbing utama yang telah sabar memberi arahan, motivasi dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Akademik STIE Jakarta International College yang telah memberikan ilmu selama saya menjadi mahasiswa di STIE Jakarta International College.
6. Teristimewa kedua orang tua tercinta yang selalu mendo'akan, mendampingi, memberi dukungan baik moril maupun non materil sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu dan maksimal.
7. Sahabat kelas seperjuangan Dyah Ayu Prastiwi, Fina Ernanengsih Nanda Rachma, dan Nuraisyah yang selalu saling membantu dan memberikan arahan satu sama lain selama penulisan skripsi ini dan selama menempuh pendidikan di STIE Jakarta International College.
8. Serta sahabat saya Dania, Lora Fitria, Tesi Nensa, Nita Aprilia dan Vina Novi Arsita yang selalu memberikan *support* dan semangat untuk penulis dalam melakukan penulisan skripsi
9. Rekan mahasiswa-mahasisiwi seperjuangan tahun angkatan 2016 Prodi Akuntansi dan Manajemen khususnya Program Studi Manajemen yang telah menempuh pendidikan bersama di kampus tercinta STIE Jakarta International College
10. Segenap keluarga kedua saya di PT. Wynacom Unitama Sejahtera saya ucapkan Terima Kasih atas kesempatan dan waktu yang telah di berikan kepada saya dalam mengerjakan penelitian ini.
11. Semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

Saya berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan, dan dapat dijadikan referensi bagi penelitian-penelitian selanjutnya. Penulis juga menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan banyak kekurangan, sehingga penulis mengharapkan saran dan kritik atas skripsi ini.

Jakarta, Agustus 2020

Penulis



Mutia Rahmi

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

Sebagai sivitas akademik STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mutia Rahmi  
NIM : 1616.1111.0934  
Program Studi : Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif** atas skripsi saya yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RP/USD DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010 – 2019.**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, Agustus 2020



**Mutia Rahmi**

1616.1111.0934

## ABSTRAK

Pasar modal memiliki peran penting bagi perekonomian suatu negara, indikator yang sering digunakan untuk melihat perkembangan pasar modal di Indonesia adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang merupakan indeks gabungan dari seluruh jenis saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel bebas seperti Inflasi ( $X_1$ ), Nilai Tukar RP/USD ( $X_2$ ), dan Produk Domestik Bruto ( $X_3$ ) dapat mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2010-2019.

Penelitian ini dilakukan dengan mengambil data dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan kurun waktu Februari sampai Juli 2020. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan aplikasi *E-views+10*. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa secara uji parsial (Uji-T) variabel Inflasi ( $X_1$ ) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sementara variabel Nilai Tukar ( $X_2$ ) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan variabel Produk Domestik Bruto ( $X_3$ ) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Secara uji simultan (Uji-F) seluruh variabel Inflasi, Nilai Tukar dan Produk Domestik Bruto secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode 2010 - 2019.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar RP/USD, Produk Domestik Bruto dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

## **ABSTRACT**

*The capital market has an important role for the economy of a country, an indicator that is often used to look at the development of the capital market in Indonesia is the Composite Stock Price Index (CSPI) which is a composite index of all types of shares listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study aims to determine how much influence the independent variables such as Inflation (X1), Exchange Rate of RP/USD (X2), and Gross Domestic Product (X3) can affect the Composite Stock Price Index (CSPI) period 2010 - 2019.*

*This research was conducted by taking data from the Indonesia Stock Exchange (IDX) from February to July 2020. Data processing was carried out using the E-views + 10 application. The results of this study stated that the partial test (T-Test) Inflation variable (X1) had a negative and not significant effect on the Composite Stock Price Index (CSPI) while the Exchange Rate variable (X2) had a positive and not significant effect on the Composite Stock Price Index (CSPI) ) and the Gross Domestic Product variable (X3) has a positive and significant effect on the Composite Stock Price Index (CSPI). By simultaneous test (F-Test) all Inflation, Exchange Rate and Gross Domestic Product variables together have a significant effect on the Composite Stock Price Index for the period 2010 - 2019.*

*Keywords: Inflation, RP / USD Exchange Rates, Gross Domestic Product and Composite Stock Price Index (CSPI)*

## DAFTAR ISI

|                                                            |      |
|------------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL.....                                         | i    |
| HALAMAN PERNYATAAN ORSINILITAS.....                        | ii   |
| LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....                            | iii  |
| HALAMAN PENGESAHAN.....                                    | iv   |
| KATA PENGANTAR .....                                       | v    |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH..... | viii |
| ABSTRAK.....                                               | ix   |
| DAFTAR ISI.....                                            | xi   |
| DAFTAR TABEL.....                                          | xiii |
| DAFTAR GAMBAR .....                                        | xiv  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                       | xv   |
| BAB 1 PENDAHULUAN .....                                    | 1    |
| A. Latar Belakang Masalah.....                             | 1    |
| B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah .....               | 6    |
| C. Perumusan Masalah .....                                 | 7    |
| D. Tujuan Penelitian .....                                 | 8    |
| E. Kegunaan Penelitian.....                                | 8    |
| BAB II KAJIAN TEORI.....                                   | 10   |
| A. Kajian Teoritis.....                                    | 10   |
| 1. Pasar Modal.....                                        | 10   |

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| 2.Indeks Harga Saham .....                        | 11 |
| 3.Indeks Harga Saham Gabungan .....               | 14 |
| 4.Inflasi.....                                    | 16 |
| 5.Nilai Tukar .....                               | 20 |
| 6.Produk Domestik Produk (PDB).....               | 23 |
| B. Penelitian Terdahulu .....                     | 28 |
| C. Rerangka Pemikiran .....                       | 32 |
| D. Hipotesis.....                                 | 35 |
| <br>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....            | 37 |
| A. Lokasi dan Waktu Penelitian .....              | 37 |
| B. Populasi, Sampel, Metode Pengumpulan Data..... | 37 |
| C. Definisi Operasional Variabel .....            | 40 |
| D. Teknik Analisis Data .....                     | 43 |
| E. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....           | 49 |
| <br>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....   | 61 |
| A. Deskripsi Data Penelitian.....                 | 61 |
| B. Pengolahan Data .....                          | 63 |
| C. Pengujian Hipotesis .....                      | 70 |
| D. Pembahasan Hasil Penelitian .....              | 73 |
| <br>BAB V PENUTUP.....                            | 77 |
| A. Kesimpulan .....                               | 77 |
| B. Keterbatasan.....                              | 78 |
| C. Saran .....                                    | 78 |
| <br>DAFTAR PUSTAKA .....                          | 80 |
| <br>LAMPIRAN - LAMPIRAN                           |    |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2010 - 2019..... | 5  |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                                               | 31 |
| Tabel 3.1 Perkembangan Bursa Efek Indonesia (BEI) .....                            | 50 |
| Tabel 4.1 Pengolahan Data Variabel.....                                            | 62 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....                             | 65 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....                                               | 66 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....                                             | 66 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....                                        | 67 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....                                       | 68 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....                                   | 68 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan (Uji-F) .....                                         | 70 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Parsial (Uji-T).....                                           | 71 |
| Tabel 5.0 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                                     | 72 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                                                      | <b>Hal</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Gambar 1 Rerangka Pemikiran .....</b>                             | <b>33</b>  |
| <b>Gambar 2 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI) .....</b> | <b>54</b>  |
| <b>Gambar 3 Struktur Organisasi Bank Indonesia.....</b>              | <b>59</b>  |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                 |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Lampiran 1 Data Inflasi Triwulan Periode 2010 - 2019 .....                                      | 1 |
| Lampiran 2 Data Nilai Tukar (Kurs Tengah) Triwulan Periode 2010 - 2019 .....                    | 2 |
| Lampiran 3 Data Produk Domestik Bruto (PDB) Triwulan Periode 2010 - 2019..                      | 3 |
| Lampiran 4 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Triwulan Periode 2010 -<br>2019.....         | 4 |
| Lampiran 5 Kurs Transaksi bank Indonesia Mata Uang RP/USD Triwulan Periode<br>2010 - 2019 ..... | 6 |
| Lampiran 6 Data Indeks Harga Gabungan (IHSG).....                                               | 8 |
| Lampiran 7 .....                                                                                | 9 |