

**SKRIPSI**



**PENGARUH *BI RATE*, INFLASI, KURS IDR/USD DAN *INDEKS DOW*  
*JONES INDUSTRIAL AVERAGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2014-2018**

Oleh :

**IRZHA MAULYA TIFFANI**

2015-11-401

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**



**PENGARUH *BI RATE*, INFLASI, KURS IDR/USD DAN *INDEKS DOW*  
*JONES INDUSTRIAL AVERAGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Oleh :

**IRZHA MAULYA TIFFANI**

2015-11-401

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

**PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS IDR/USD DAN INDEKS DOW  
JONES INDUSTRIAL AVERAGE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 10 Agustus 2019

Mengetahui,

Ketua Progam Studi Manajemen

Pembimbing I



**(Dina Lusianti, SE., MM., AAK.)**

NIDN. 0630098401

**(Drs. H. Muhammad Masruri, MM.)**

NIDN. 0601085601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



**(Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM)**

NIDN. 0618066201

**(Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd., MM)**

NIDN. 0026065516

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto :

“Niscaya Allah akan meninggikan (derajat) orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.”

(QS. Al Mujadilah : 11)

*“Push your limit until you break it, break it until you make it, make it until you become it”.*

(Adrian Hadinata)

### Persembahan:

1. Allah S.W.T yang selalu melimpahkan rahmatNya
2. Orangtua saya Bapak Rif'an dan Ibu Nur Hidayati yang selalu mendukung dan mendoakan tiada henti.
3. Kakek dan nenek saya Bapak Matkiran dan Ibu Noor Asiah yang selalu memberi nasihat.
4. Teman-teman mahasiswa Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis angkatan 2015
5. Almamater Universitas Muria Kudus

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang tiada henti melimpahkan rahmat, taufik, hidayah dan inayahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam tercurahkan kepada Rasulullah SAW, keluarga dan sahabatnya. Atas rahmat Allah SWT dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : **“PENGARUH BI RATE, INFLASI, KURS IDR/USD DAN INDEKS DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018”**. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarkan kepada semua pihak yang telah membantu keberhasilan penulis dalam menyelesaikan penelitian ini. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

3. Bapak Drs. H. Muhammad Masruri, MM selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, bantuan dan saran selama proses penulisan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH. S.Pd. MM. selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, bantuan dan saran hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmunya kepada penulis yang sangat bermanfaat selama penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu dalam menyelesaikan masalah administrasi.
7. Orangtua penulis Bapak Rif'an dan Ibu Nur Hidayati yang senantiasa memberikan restu, dukungan, nasihat dan doa yang tiada henti.
8. Keluarga besar Jamik-Sukin dan Baedlon-Matkiran-Asiah yang selalu mendukung dan mengerti keadaan penulis.
9. Penyemangat dan *partner* mengerjakan skripsi Buntar Ma'ruf Al Faqih.
10. Teman-teman yang sudah menjadi *support system* yang baik Alinda Purnama Sari, Hilma Ayunina, Yunita Rosalina, Dewi Chalimah Handayani, Eka Kusuma Agustin dan Arraudhotu Aliyatul Ula. Terima kasih karena selalu mendukung dan membantu selama proses penyusunan skripsi ini.
11. Rekan- rekan seperjuangan mahasiswa program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus angkatan 2015 terutama konsentrasi keuangan yang telah berjuang bersama selama ini. Yakinlah kita dapat menyelesaikan ini semua.

12. Teman-teman Beswan Djarum Kudus terutama angkatan 33 yang telah berproses bersama menjadi lebih baik dan saling menginspirasi.
13. Alumni HMJ Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus angkatan 2016-2017 dan angkatan 2017-2018 yang telah menjadi rekan selama berorganisasi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan sehingga penulis sangat terbuka atas segala saran dan kritik yang membangun demi tercapainya skripsi yang lebih baik. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan. Akhir kata penulis sampaikan permohonan maaf atas segala kesalahan dan kekhilafan.

Kudus, Agustus 2019

Penulis

**Irzha Maulya Tiffani**

NIM. 2015-11-401

**PENGARUH *BI RATE*, INFLASI, KURS IDR/USD DAN *INDEKS DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2018**

IRZHA MAULYA TIFFANI  
2015-11-401

Pembimbing 1 : Drs. H. Muhammad Masruri, MM  
2 : Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH. S.Pd. MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan tahun 2014 sampai tahun 2018 mengalami fluktuasi yang dapat dipengaruhi faktor dari dalam negeri maupun dari luar negeri. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *BI rate*, inflasi, kurs IDR/USD dan indeks *dow jones industrial average* secara parsial maupun berganda terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Populasi pada penelitian ini menggunakan data *time series*. Penentuan sampel berdasarkan metode *purposive sampling* sehingga didapat sampel data selama bulan Januari 2014 sampai dengan bulan Desember 2018 sebanyak 60 sampel. Data diolah menggunakan IBM SPSS 24. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan analisis regresi linear dengan regresi parsial menggunakan uji t sedangkan regresi berganda menggunakan uji F serta menggunakan koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *BI rate* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG. Sedangkan inflasi dan kurs IDR/USD tidak memiliki pengaruh signifikan secara parsial terhadap IHSG. Sementara *Indeks dow jones industrial average* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Secara berganda *BI rate*, inflasi, kurs IDR/USD dan *indeks dow jones industrial average* berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata Kunci: *BI rate*, Inflasi, Kurs IDR/USD, *Indeks Dow Jones Industrial Average*, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).



***THE EFFECT OF BI RATE, INFLATION, EXCHANGE RATE OF IDR/USD  
AND DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX ON THE COMPOSITE  
STOCK PRICE INDEX (CSPI) AT THE INDONESIA STOCK EXCHANGE  
(IDX) IN 2014-2018***

IRZHA MAULYA TIFFANI  
2015-11-401

*Supervisor* : 1. Drs. H. Muhammad Masruri, MM  
2. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH. S.Pd. MM

**MURIA KUDUS UNIVERSITY  
ECONOMICS AND BUSINESS FACULTY  
MANAGEMENT STUDY PROGRAM**

**ABSTRACT**

*The movement of Composite Stock Price Index (CSPI) at The Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014 to 2018 experienced fluctuations which could be influenced by domestic and foreign factors. This study aims to test the effect of BI rate, inflation, exchange rate of IDR/USD and Dow Jones Industrial Average Index partially or multiply on the Composite Stock Price Index (CSPI) at The Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2018. The population in this study used time series data. Determination of the sample based on purposive sampling method so the sample data obtained during January 2014 to December 2018 as many as 60 samples. Data processing using IBM SPSS 24. The methods of data analysis using descriptive statistic analysis, classical assumption test and linear regression models with partial regression using t-test while multiple regression using f-test. This research also using coefficient of determination. The result shows that partially BI rate has negative and significant effect on the Composite Stock Price Index (CSPI), inflation do not has effect on CSPI, exchange rate of IDR/USD do not has effect on CSPI and Dow Jones Industrial Average Index has positive and significant effect on CSPI. Multiply it shows that BI rate, inflation, exchange rate of IDR/USD and Dow Jones Industriual Average Index (DJIA) have an effect on Composite Stock Price Index (CSPI).*

*Keyword: BI rate, inflation, exchange rate of IDR/USD, Dow Jones Industrial Average Index (DJIA), Composite Stock Price Index (CSPI)*

## DAFTAR ISI

	<b>Hal</b>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
RINGKASAN/ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	6
1.3 Perumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Pasar Modal.....	10
2.2 Bursa Efek Indonesia .....	11
2.3 Indeks Harga Saham Gabungan .....	12
2.4 <i>BI rate</i> .....	13
2.5 Inflasi .....	14

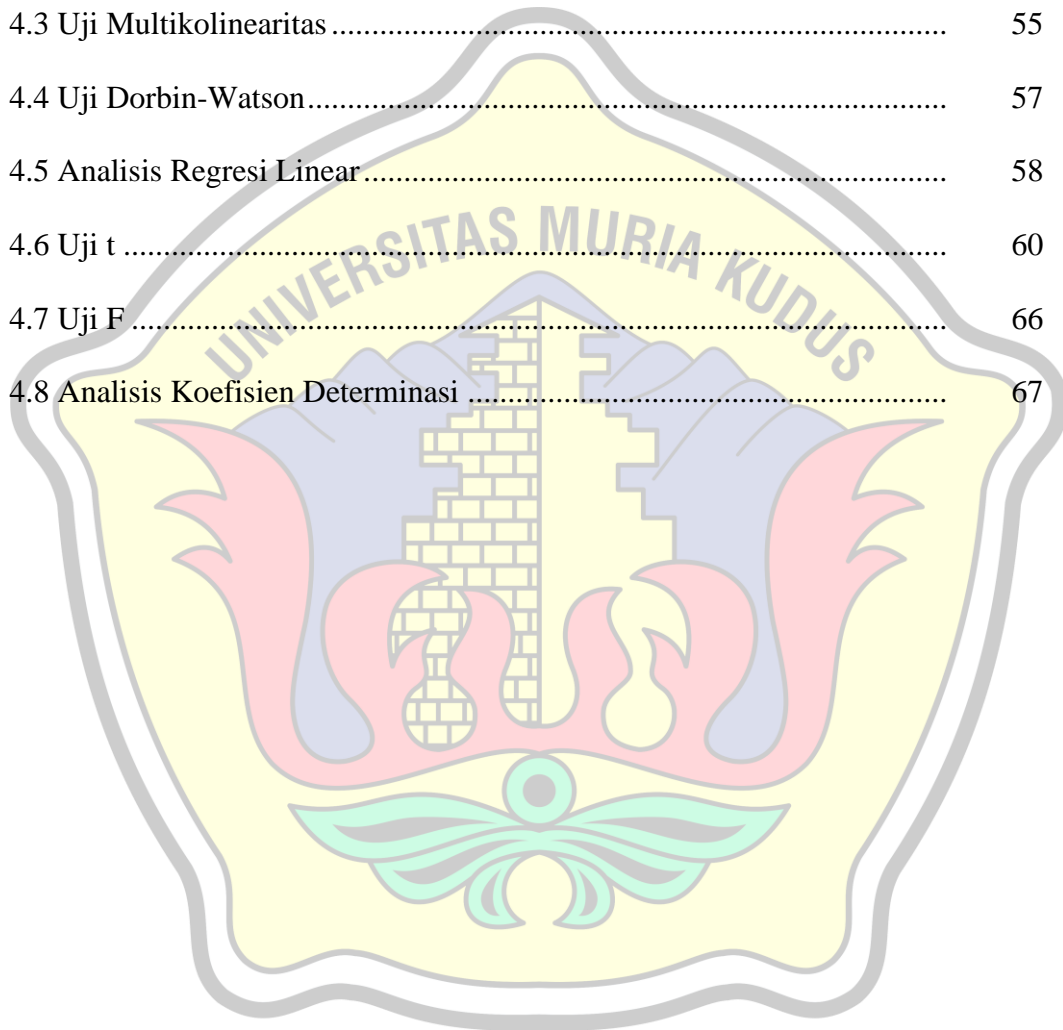
	<b>Hal</b>
2.6 Kurs IDR/USD .....	16
2.7 <i>Indeks Dow Jones Industrial Average</i> .....	19
2.8 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	19
2.9 Pengaruh Antar Variabel.....	25
2.9.1 Pengaruh <i>BI rate</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	25
2.9.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	26
2.9.3 Pengaruh Kurs IDR/USD Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	27
2.9.4 Pengaruh <i>Indeks Dow Jones Industrial Average</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	28
2.9.5 Pengaruh <i>BI rate</i> , Inflasi, Kurs IDR/USD, Indeks Dow Jones Industrial Average Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan ..	29
2.10 Kerangka Pikir Teoritis .....	30
2.11 Hipotesis.....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Rancangan Penelitian .....	32
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	33
3.2.1 Variabel independen (X).....	33
3.2.2 Variabel Dependen (Y).....	33
3.2.3 Definisi Operasional .....	33
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	36
3.4 Populasi dan Sampel .....	37
3.5 Pengumpulan Data .....	40

	<b>Hal</b>
3.6 Pengolahan Data.....	40
3.7 Analisis Data .....	41
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	41
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	42
3.7.2.1 Uji Normalitas .....	42
3.7.2.2 Uji Multikolinearitas .....	43
3.7.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	43
3.7.2.4 Uji Autokorelasi .....	44
3.7.3 Analisis Regresi Linier.....	44
3.7.4 Regresi Parsial .....	46
3.7.5 Regresi Berganda .....	47
3.7.6 Analisis Koefisien Determinasi .....	49
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
4.2 Penyajian Data .....	51
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	51
4.3 Analisis Data.....	53
4.3.1 Asumsi Klasik.....	53
4.3.1.1 Uji Normalitas .....	54
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas .....	55
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	56
4.3.1.4 Uji Autokorelasi .....	57
4.3.2 Analisis Regresi Linear.....	58

	<b>Hal</b>
4.3.3 Regresi Parsial .....	59
4.3.4 Regresi Berganda .....	65
4.3.5 Analisis Koefisien Determinasi .....	67
4.4 Pembahasan.....	68
4.4.1 Pengaruh <i>BI rate</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	68
4.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	69
4.4.3 Pengaruh Kurs IDR/USD Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	70
4.4.4 Pengaruh Indeks Dow Jones Industrial Average Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	72
4.4.5 Pengaruh <i>BI rate</i> , Inflasi, Kurs IDR/USD, Indeks Dow Jones Industrial Average Secara Berganda Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	74
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan .....	75
5.2 Saran.....	76
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	77

## DAFTAR TABEL

	<b>Hal</b>
4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	52
4.2 Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	54
4.3 Uji Multikolinearitas .....	55
4.4 Uji Dorbin-Watson.....	57
4.5 Analisis Regresi Linear .....	58
4.6 Uji t .....	60
4.7 Uji F .....	66
4.8 Analisis Koefisien Determinasi .....	67



## DAFTAR GAMBAR

	<b>Hal</b>
1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2014-2018 .....	2
2.1 Kerangka Pikir Teoritis .....	30
4.1 <i>Scatterplot</i> .....	56



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data *BI rate*, Inflasi, Kurs IDR/USD, *Indeks Dow Jones Industrial Average* dan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2014-2018

Lampiran 2. Analisis Statistik Deskriptif

Lampiran 3 Uji *Kolmogorov-Smirnov*

Lampiran 4 Uji Multikolinearitas

Lampiran 5 *Scatterplot*

Lampiran 6 Uji *Durbin-Watson*

Lampiran 7 Analisis Regresi Linear

Lampiran 8 Uji t

Lampiran 9 Uji F

Lampiran 10 Analisis Koefisien Determinasi

Lampiran 11 Tabel *Durbin-Watson*

Lampiran 12 Tabel t

Lampiran 13 Tabel F