



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, NILAI TUKAR  
USD – IDR DAN HARGA MINYAK MENTAH TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA  
EFEK INDONESIA 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:

**ANIS TASIA**

**NIM. 2016-11-320**

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

**2020**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, NILAI TUKAR  
USD – IDR DAN HARGA MINYAK MENTAH TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

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

Kudus, 24 februari 2020

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing 1



Dina Lusianti., S.E., M.M., AAK  
NIDN. 0630098401

Dr. Dra. Mamik Indaryani., M.S  
NIDN. 0628045901

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing 2


Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M  
NIDN. 0618066201



Dian Wismar'ain., S.E., M.M  
NIDN. 0612127702

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

” JANGANLAH KAMU BERSIKAP LEMAH DAN JANGANLAH PULA  
KAMU BERSEDIH HATI, PADAHAL KAMULAH ORANG – ORANG YANG  
PALING TINGGI DERAJATNYA JIKA KAMU BERIMAN”

(QS. Al Imran : 139)

### PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Allah SWT atas segala Taufiq dan Inayah-Nya.
2. Orang tua saya tercinta, Bapak Nor Kholis dan Ibu Eni Khusumawati yang senantiasa mendoakan dan mendukung saya dengan penuh kasih sayang.
3. Adik-adik saya tercinta, Intan Permata Sari, Indah Nur Lestari dan Rahma Ayu Nurmala yang selalu menjadi penyemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dosen Program Studi Manajemen, Ibu Dian Wismar, Ibu Mamik Indaryani, Ibu Dina Lusianti, Ibu Mira Meilia Marka, Ibu Mia Ajeng, Bapak Supriyono, Bapak Iwan Suroso, Bapak Hutomo Rusdianto.
5. Sahabat saya Ades Rizqi Sya'bana, Maharani Cahya Puspitasari, Linda Silfia Rizky, Putri Nurul Utami, Anisatul Mustafidah, Fendy Dwi Kusuma, Jundan Saeful

Bachtiar, Bima Aji Prakosha dan lainnya, yang selalu memberikan semangat, bantuan dan mendoakan saya.

6. Almamater Universitas Muria Kudus yang telah memberikan saya ilmu pengetahuan dan pengalaman.





## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan taufiq, rahmat dan inayah-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar USD – IDR dan Harga Minyak Mentah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018” telah terselesaikan guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Keberhasilan penelitian ini tidak luput dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada berbagai , yang terhormat kepada :

1. Bapak Dr. H. Suparno, SH, MS. selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.
4. Ibu Dr. Dra. Mamik Indaryani, MS. selaku dosen pembimbing I yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dian Wismar'ain, SE, MM. selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan dan menasihati penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan banyak ilmunya dan arahnya kepada penulis.
7. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu memberikan doa dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh sahabat dan teman penulis yang telah membantu, memberikan semangat dan doa kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya hasil penelitian ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis terbuka untuk menerima kritik dan saran yang membangun bagi penulis. Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Kudus, 12 Januari 2020

Penulis

Anis Tasia

2016-11-320

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, NILAI TUKAR USD - IDR  
DAN HARGA MINYAK MENTAH TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 –  
2018**

**ANIS TASIA**

**2016 11 320**

**Pembimbing : 1. Dr. Dra. Mamik Indaryani, MS.**

**2. Dian Wismar' ein, SE, MM.**

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

**ABSTRAKSI**

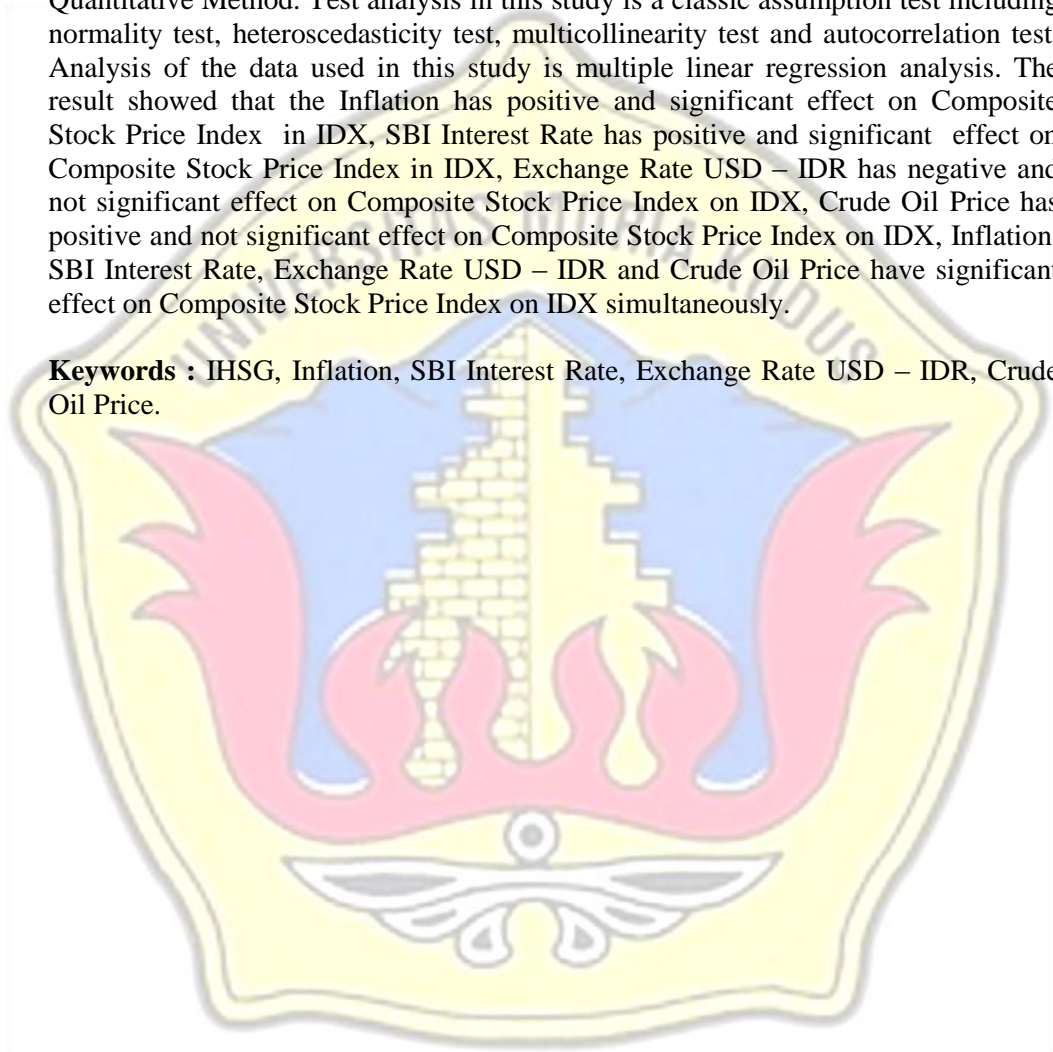
Penelitian ini bertujuan untuk menentukan : (1) Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, (2) Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, (3) Pengaruh Nilai Tukar USD – IDR terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, (4) Pengaruh Harga Minyak Mentah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, (5) Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar USD – IDR dan Harga Minyak Mentah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI secara simultan. Penelitian ini tidak memiliki sampel dan populasi dan menggunakan metode Kuantitatif. Analisis pengujian pada penelitian ini adalah uji asumsi klasik, meliputi uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolonieritas dan uji autokorelasi. Analisa data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, Suku Bunga SBI berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, Nilai Tukar USD – IDR berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, Harga Minyak Mentah berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar USD – IDR dan Harga Minyak Mentah berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI secara simultan.

Kata Kunci : IHSG, Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar USD – IDR, Harga Minyak Mentah.

## ABSTRACT

This study was to determine : (1) The Influence of Inflation on Composite Stock Price Index in IDX, (2) The Influence of SBI Interest Rate on Composite Stock Price Index in IDX, (3) The Influence of Exchange Rate USD – IDR on Composite Stock Price Index in IDX, (4) The Influence of Crude Oil Price on Composite Stock Price Index in IDX, and (5) The Influence of Inflation, SBI Interest Rate, Exchange Rate USD – IDR dan Crude Oil Price on Composite Stock Price Index in IDX simultaneously. This research does not have sample and population and uses Quantitative Method. Test analysis in this study is a classic assumption test including normality test, heteroscedasticity test, multicollinearity test and autocorrelation test. Analysis of the data used in this study is multiple linear regression analysis. The result showed that the Inflation has positive and significant effect on Composite Stock Price Index in IDX, SBI Interest Rate has positive and significant effect on Composite Stock Price Index in IDX, Exchange Rate USD – IDR has negative and not significant effect on Composite Stock Price Index on IDX, Crude Oil Price has positive and not significant effect on Composite Stock Price Index on IDX, Inflation, SBI Interest Rate, Exchange Rate USD – IDR and Crude Oil Price have significant effect on Composite Stock Price Index on IDX simultaneously.

**Keywords :** IHSG, Inflation, SBI Interest Rate, Exchange Rate USD – IDR, Crude Oil Price.





## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN .....	i
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAKSI .....	vi
ABSTRACT .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	17
1.3 Perumusan Masalah.....	17
1.4 Tujuan Penelitian.....	19
1.5 Manfaat Penelitian.....	19
BAB II.....	21
TINJAUAN PUSTAKA .....	21
2.1 Landasan Teori .....	21
2.1.1 Pasar Modal.....	21
2.1.2 Investasi.....	21
2.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan .....	24

2.1.4	Inflasi.....	27
2.1.5	Kurs/nilai tukar.....	31
2.1.6	Suku Bunga SBI.....	36
2.1.7	Harga Minyak Mentah .....	37
2.2	Hubungan Antar Variabel .....	40
2.2.1	Hubungan Inflasi terhadap IHSG.....	40
2.2.2	Hubungan Suku Bunga SBI terhadap IHSG .....	42
2.2.3	Hubungan Nilai Tukar USD - IDR terhadap IHSG .....	43
2.2.4	Hubungan Harga Minyak Mentah terhadap IHSG.....	45
2.3	Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	46
2.4	Kerangka Pikir Teoritis .....	53
2.5	Hipotesis.....	53
<b>BAB III .....</b>		<b>55</b>
<b>METODE PENELITIAN.....</b>		<b>55</b>
3.1	Rancangan penelitian .....	55
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	56
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	57
3.4	Populasi dan Sampel .....	58
3.5	Pengumpulan data .....	58
3.6	Uji Instrumen Penelitian.....	59
3.7	Pengolahan Data.....	59
3.8	Analisis Data .....	59

BAB IV .....	68
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	68
4.1    Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	68
4.2    Penyajian Data.....	73
4.3    Analisis Data .....	90
4.3.1    Uji Asumsi Klasik.....	90
4.3.2    Analisis Regresi Linier Berganda .....	97
4.3.3    Uji Hipotesis .....	98
4.4    Pembahasan .....	102
4.4.1    Pengaruh Inflasi terhadap IHSG .....	102
4.4.2    Pengaruh Suku Bunga SBI.....	104
4.4.3    Pengaruh Nilai Tukar USD – IDR terhadap IHSG .....	106
4.4.4    Pengaruh Harga Minyak Mentah Terhadap IHSG.....	107
4.4.5    Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, Nilai Tukar USD – IDR dan Harga Minyak Mentah Terhadap IHSG Secara Simultan .....	108
BAB V.....	109
KESIMPULAN DAN SARAN.....	109
5.1    Kesimpulan.....	109
5.2    Saran Penelitian .....	109
DAFTAR PUSTAKA .....	111
LAMPIRAN.....	115

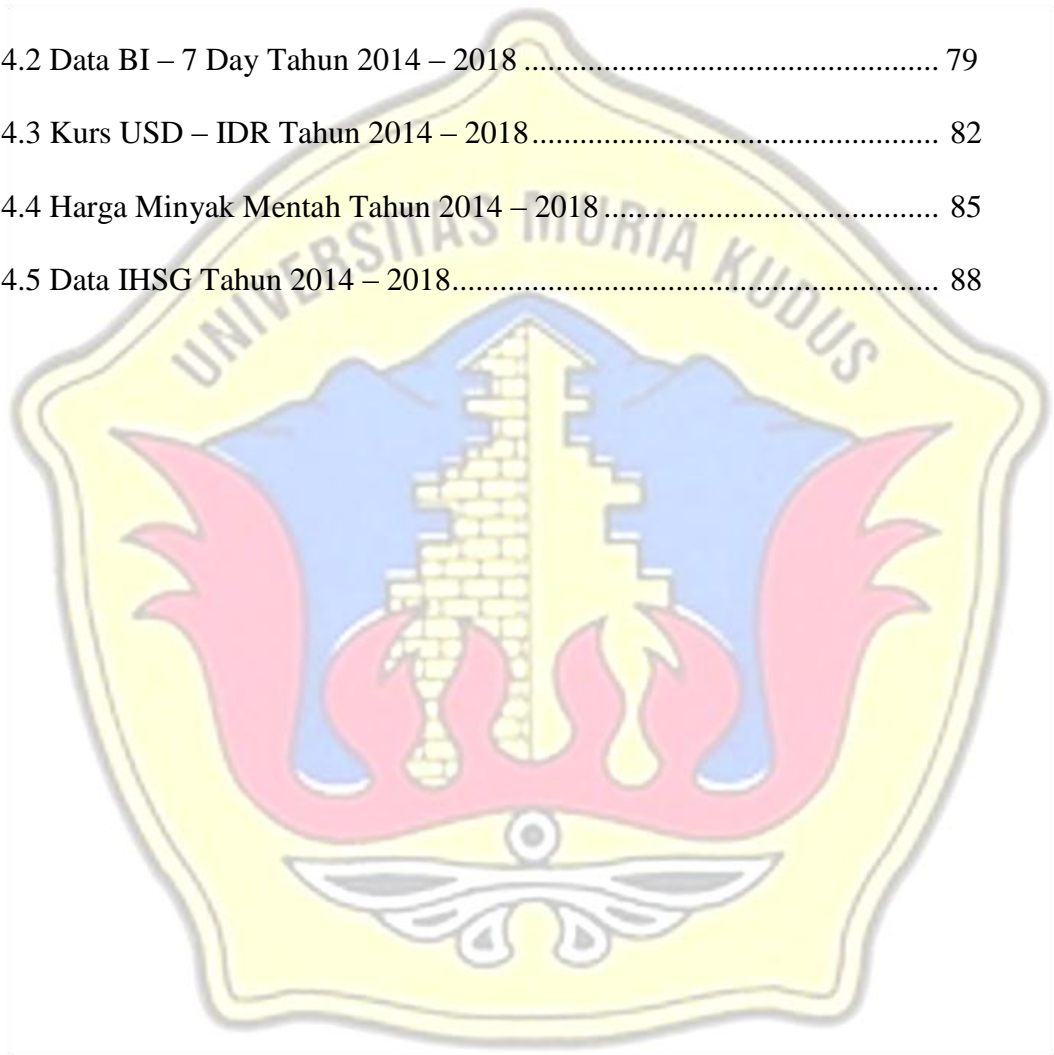
## DAFTAR TABEL

1.1 Perbandingan Indeks Dunia .....	4
1.2 Data IHSG Tahun 2014 – 2018 .....	5
1.3 Data Nilai Tukar USD – IDR tahun 2014 – 2018.....	10
4.1 Data Inflasi tahun 2014 – 2018 .....	74
4.2 Hasil Penelitian Statistik Deskriptif Inflasi.....	76
4.3 Data BI-7 Day tahun 2014 – 2018 .....	78
4.4 Hasil Penelitian Statistik Deskriptif Suku Bunga SBI.....	80
4.5 Data Kurs USD – IDR tahun 2014 – 2018.....	81
4.6 Hasil Penelitian Statistik Deskriptif Nilai Tukar USD – IDR.....	83
4.7 Data Harga Minyak Mentah tahun 2014 – 2018.....	84
4.8 Hasil Penelitian Statistik Deskriptif Harga Minyak Mentah.....	86
4.9 Data IHSG tahun 2014 – 2018 .....	87
4.10 Hasil Penelitian Statistik Deskriptif IHSG.....	89
4.11 Hasil Penelitian Uji Normalitas .....	91
4.12 Hasil Penelitian Uji Heteroskedastisitas .....	94
4.13 Hasil Penelitian Uji Multikolonieritas .....	95
4.14 Hasil Penelitian Uji Autokorelasi .....	96
4.15 Hasil Penelitian Uji Parsial .....	98
4.16 Hasil Penelitian Uji Simultan.....	100
4.17 Hasil Penelitian Uji Koefesien Determinasi .....	102



## DAFTAR GRAFIK

1.1 Pergerakan Inflasi Tahun 2015 – 2018 .....	7
1.2 Pergerakan inflasi dan Suku Bunga Acuan BI.....	8
4.1 Rata – rata Inflasi Tahun 2014 – 2018.....	75
4.2 Data BI – 7 Day Tahun 2014 – 2018 .....	79
4.3 Kurs USD – IDR Tahun 2014 – 2018.....	82
4.4 Harga Minyak Mentah Tahun 2014 – 2018.....	85
4.5 Data IHSG Tahun 2014 – 2018.....	88



## DAFTAR GAMBAR

1.1 Kerangka Pikir Teoritis .....	53
4.1 Hasil Penelitian Uji Normalitas .....	90
4.2 Hasil Penelitian Uji Heteroskedastisitas .....	92

