



**ANALISIS INFLASI, NILAI TUKAR, DAN GDP YANG BERPENGARUH  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB  
SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

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

Diajukan Oleh :

**MUHAMMAD RIZKI HARYONO**

NIM. 201611064

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

**ANALISIS INFLASI, NILAI TUKAR, DAN GDP YANG BERPENGARUH  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB  
SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

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

Kudus, 18 Februari 2020

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I

**Dina Lusianti, SE., MM., AAK**  
NIDN. 0630098401

**Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd., MM**  
NIDN. 0026065516

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

**Dr. H. Mochamad Edris., Drs., MM**  
NIDN. 0618066201

**Mia Aieng Alifiana, SE, MBA**  
NIDN. 0601058303

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

*“Fainnama’al usri yusro. Innama’al usri yusro”*

*“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”.*

*(Q.S. Al-Insyirah : 6-7)*

### PERSEMBAHAN :

Skripsi ini dipersambahkan untuk:

1. Ibu sekaligus pemimpin rumah tangga yang telah memberikan pendidikan sampai jenjang sarjana dan selalu mendoakan serta memberikan dukungan secara lahir dan batin.
2. Alm. Bapak yang telah memberikan segalanya untuk saya hingga akhir hayatnya.
3. Ketiga saudara saya yang telah membantu saya secara finansial demi tercapainya cita-cita saya.
4. Seseorang yang sudah menemani dalam susah maupun duka. Sahabat dan teman-teman seangkatan 2016 selamat berjuang dan sukses.
5. Dosen Fakultas Ekonomi yang telah mengajar, membimbing dengan ikhlas dan sabar.

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan taufik, rahmat dan berkah-Nya, sehingga peneliti mendapat bimbingan dan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS INFLASI, NILAI TUKAR DAN GDP YANG BERPENGARUH INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIDE 2014-2018”**. Skripsi ini merupakan syarat akademis dalam menyelesaikan pendidikan S1 Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus.

Pada skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan banyak terima kasih untuk

1. Dr. Suparoyo, S.H., M.S. selaku Rektor Universitas Muria Kudus yang memberikan kesempatan belajar untuk peneliti.
2. Dr. Mochamad Edris, Drs., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dina Lusianti, SE., MM., AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd., MM., selaku Dosen Pembimbing I yang telah sabar dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan kepada peneliti.

5. Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA., selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah sabar dan meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan kepada peneliti.
6. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dan support kepada peneliti sehingga penelitian ini selesai dengan baik.

Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian skripsi ini banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Maka dari itu kritik dan saran yang bersifat membangun diharapkan untuk penyempurnaan skripsi ini.

Semoga pihak yang telah membantu peneliti dalam penyusunan skripsi ini mendapatkan balasan dari Tuhan Yang Maha Esa dan semoga skripsi ini memberikan manfaat kepada pembaca pada umumnya.

Kudus, Februari 2020

Penulis



Muhammad Rizki Haryono

NIM. 201611064



**ANALISIS INFLASI, NILAI TUKAR, DAN GDP YANG BERPENGARUH  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB  
SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

**Muhammad Rizki Haryono**

NIM. 201611064

Pembimbing 1. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd., MM

2. Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

**ABSTRAK**

Indeks harga saham menunjukkan suatu rangkaian informasi historis mengenai pergerakan harga saham, hingga pada tanggal tertentu. Peningkatan indeks harga saham menunjukkan pasar modal sedang *bullish*, namun jika menurun menunjukkan kondisi pasar sedang *bearish*. Maka, investor harus memahami pola perilaku harga saham di pasar modal.

Penelitian ini bertujuan menganalisis inflasi, nilai tukar, dan GDP terhadap indeks harga saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di BEI periode 2014-2018. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sampel yang digunakan sebanyak 10 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis keuangan, analisis statistik deskriptif dan analisis regresi dengan *software* SPSS v23.

Secara parsial, hasil penelitian menunjukkan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sedangkan nilai tukar dan GDP berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham. Secara simultan inflasi, nilai tukar dan GDP berpengaruh terhadap indeks harga saham.

Kata kunci : Inflasi, Nilai Tukar, GDP, Indeks Harga Saham

***ANALYSIS OF INFLATION, EXCHANGE RATES, AND GDP THAT  
AFFECT THE STOCK PRICE INDEX IN THE CONSTRUCTION AND  
BUILDING SUB SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA  
STOCK EXCHANGE IN THE 2014-2018 PERIOD***

**Muhammad Rizki Haryono**

NIM. 201611064

Adviser 1. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd., MM.  
2. Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA.

**UNIVERSITY MURIA KUDUS  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSSINESS  
STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT**

***Abstract***

*Stock price index describes a series of historical information about the movement of stock prices until certain date. An increase in the stock price index indicates the market is being publish. On the contrary if the decline show that the market is bearish. Then an investor must understand the behaviour patterns of stock price in the capital market.*

*This study aims to analyse inflation, exchange rate, and GDP against the stock price index. The research was conducted on construction and building sub sector companies listed on the 2014-2018 period. This research uses secondary data. This study uses a purposive sampling method, the sample used by 10 companies. The analytical method is financial analysis, descriptive statistical analysis, and regression analysis with software SPSS v23.*

*The result showed that inflation partially did not significantly influence the stock price index, while the exchange rate, and GDP on significantly effect on the stock price index. Simultaneously inflation, exchange rate, and GDP affect the stock price index.*

***Key word : Inflation, Exchange Rate, GDP, Stock Price Index.***

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
BAB I	
PENDAHULUAN .....	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	7
1.3 Perumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA .....	
2.1 Indeks Harga Saham.....	10
2.2 Inflasi.....	12
2.3 Nilai Tukar .....	14
2.4 GDP .....	15
2.5 Pengaruh Antar Variabel .....	17



	Halaman
2.6 Hasil Penelitian Terdahulu .....	19
2.7 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	23
2.8 Hipotesis.....	24
<b>BAB III</b>	
<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>25</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	25
3.2 Variabel Penelitian .....	26
3.3 Jenis Penelitian.....	27
3.4 Populasi dan Sampel .....	28
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	30
3.6 Metode Pengolahan Data.....	31
3.7 Metode Analisis Data .....	31
<b>BAB IV</b>	
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>39</b>
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	39
4.2 Penyajian Data.....	46
4.3 Analisis Data .....	53
4.4 Pembahasan.....	64
<b>BAB V</b>	
<b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>68</b>
5.1 Kesimpulan.....	68
5.2 Saran.....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>71</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>74</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perbandingan Target Inflasi dan Aktual Inflasi .....	4
Tabel 3.1 Daftar Kriteria Pemilihan Sampel .....	24
Tabel 3.2 Daftar Nama Perusahaan Sebagai Sampel .....	30
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Pembangunan Periode 2014-2018 .....	46
Tabel 4.2 Data Inflasi Sesuai Laporan Terbit Laporan Keuangan Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan periode 2014-2018 .....	48
Tabel 4.3 Data Nilai Tukar Sesuai Laporan Terbit Laporan Keuangan Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan periode 2014-2018 .....	50
Tabel 4.4 Data GDP Sesuai Laporan Terbit Laporan Keuangan Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan periode 2014-2018 .....	51
Tabel 4.5 Hasil Analisis Perhitungan Tingkat Inflasi Periode 2014-2018 .....	53
Tabel 4.6 Hasil Analisis Perhitungan Nilai Tukar Periode 2014-2018 .....	54
Tabel 4.7 Hasil Analisis GDP Triwulan periode 2014-2018 .....	56
Tabel 4.8 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	57
Tabel 4.9 Hasil Uji Kolmogorov Smirnov .....	59
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas .....	60
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi .....	60
Tabel 4.12 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda .....	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	62
Tabel 4.14 Hasil Uji Signifikansi Secara Simultan .....	63
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	64

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	23
Gambar 2 Hasil Uji Normalitas PP Plot.....	58



