



**ANALISIS PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR
RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DENGAN INFLASI
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PERIODE 2016-2019**

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

Diajukan Oleh :
IZZATUL MILA
NIM. 2017-11-117

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

2021

**ANALISIS PENGARUH FLUKTUASI NILAI TUKAR
RUPIAH, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) DENGAN INFLASI
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PERIODE 2016-2019**

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

Kudus,

2021

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



(Dina Lusianti, SE., MM., AAK.)
NIDN. 0630098401

(Dr. Supriyono, SE., MM)
NIDN.0614037104

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



(Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM)
NIDN.0618066201

(Mira Meilia Marka, SE., MM)
NIDN. 0606058801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat, dan Allah SWT Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”

QS. Al-Mujadalah: 11

“Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (untuk urusan yang lain)”

QS. Al-Insyiroh: 7

“Belajar tanpa berpikir itu tidaklah berguna, tapi berpikir tanpa belajar itu sangatlah berbahaya!”

(Soekarno)

Persembahan :

1. Orang tua dan keluarga besar saya
2. Sahabat-sahabat seperjuangan
3. Teman-teman seangkatan Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria
Kudus
4. Almamater Universitas Muria Kudus

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karna dengan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga, Dan Jumlah Uang Yang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan Inflasi sebagai Variabel Intervening Periode 2016-2019” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Manajemen di Universitas Muria Kudus. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. 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. Supriyono, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia memberikan bimbingan dan pengarahan kepada peneliti dengan penuh kesabaran dari awal penyusunan skripsi hingga akhir penyelesaian skripsi ini.
5. Mira Meilia Marka, SE., MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia bersedia memberikan bimbingan dan pengarahan kepada

6. peneliti dengan penuh kesabaran dari awal penyusunan skripsi hingga akhir penyelesaian skripsi ini.
7. Kedua Orang tua dan beserta keluarga besar saya yang telah mendoakan dan memberikan pengorbanan, perjuangan, nasehat, kasih sayang, kesabaran, serta dukungan yang tiada henti.
8. Sahabat-sahabat yang selalu memberikan motivasi, membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dan menjadi tempat keluh kesahku.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, tanpa mengurangi rasa hormat, terimakasih atas dukungan dan bantuannya selama ini sehingga dapat menyelesaikan penelitian ini dan semoga bermanfaat untuk kepentingan bersama.

Dengan segala rendah hati penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca semua, dan semoga bermanfaat bagi kita semua.

Kudus, 25 Januari 2021

Penulis,

IZZATUL MILA

NIM. 2017-11-117

ABSTRAKSI

Pengaruh Analisis Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan Inflasi sebagai Variabel Intervening Periode 2016-2019

Izzatul Mila
NIM. 2017-11-117

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE., MM
2. Mira Meilia Marka, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk menganalisis pengaruh Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan Inflasi sebagai Variabel Intervening Periode 2016-2019. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *sensus sampling* dengan jumlah populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah 48 data penelitian. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *time series* bulanan dari bulan Januari 2016 hingga Desember 2019 yang diperoleh dengan merata-ratakan data dari masing-masing variabel disetiap bulan periode 2016-2019. Teknik analisis data dalam penelitian menggunakan *Structural Equation Modeling (SEM)* dengan *software WarpPLS versi 5.0*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Nilai tukar rupiah (X1), Tingkat Suku Bunga (X2), dan Jumlah Uang Beredar (X3) tidak berpengaruh terhadap Inflasi (Y1). Sedangkan variabel Nilai Tukar Rupiah (X1), dan Tingkat Suku Bunga (X2) tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Y2) dan Jumlah Uang Beredar berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Y2). Sedangkan, variabel intervening Inflasi (Y1) tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Y2). Dan variabel Inflasi (Y1) tidak dapat memediasi Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah (X1), Tingkat Suku Bunga (X2), Jumlah Uang Beredar (X3) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Y2).

Kata Kunci : Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga, Jumlah Uang Beredar, Inflasi, IHSG.

ABSTRACT

THE EFFECT OF ANALYSIS OF RUPIAH EXCHANGE RATE, INTEREST RATES, AND MONEY SUPPLY ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG) WITH INFLATION AS AN INTERVENING VARIABLE FOR 2016-2019 PERIOD

**IZZATUL MILA
NIM. 2017-11-117**

Guidance Lecturer : 1. Dr. Supriyono, SE., MM
2. Mira Meilia Marka, SE., MM

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

This study aimed to analyze the effect of fluctuations in Rupiah Exchange Rates, Interest Rates and Money Supply on the Composite Stock Price Index (IHSG) with Inflation as an Intervening Variable for the 2016-2019 Period. This study used a quantitative research type with the sampling technique used the census sampling method with a total populations and the sample in this study is 48 research data. The type of data used in this study is the time series monthly from January 2016 to December 2019 which is obtained by averaging the data from each variable in each month for the 2016-2019 period. The data analysis technique used in this study was Structural Equation Modeling (SEM) with the Warp PLS version 5.0 software.

The results of research of the variable rupiah exchange rate (X1), interest rate (X2), and the money supply (X3) have no effect on inflation (Y1). Meanwhile, the Rupiah Exchange Rate (X1) and Interest Rate (X2) variables have no effect on the Composite Stock Price Index (IHSG) (Y2) and the Money Supply has a positive and significant effect on the Composite Stock Price Index (IHSG) (Y2). Meanwhile, the inflation intervening variable (Y1) has no effect on the Composite Stock Price Index (IHSG) (Y2). And the inflation variable (Y1) cannot mediate the fluctuation of the Rupiah Exchange Rate (X1), the Interest Rate (X2), the Money Supply (X3) to the Composite Stock Price Index (IHSG) (Y2).

Keywords : Rupiah Exchange Rate, Interest Rate, Money Supply, Inflation, IHSG

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	11
1.3 Rumusan Masalah	11
1.4 Tujuan.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah.....	16
2.2 Tingkat Suku Bunga.....	19
2.3 Jumlah Uang Beredar	22
2.4 Inflasi.....	25
2.5 IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan)	29
2.6 Tinjauan Penelitian Terdahulu	30

2.7	Pengaruh Antar Variabel	34
2.8	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	45
2.9	Hipotesis.....	45
BAB III METODE PENELITIAN.....		47
3.1	Rancangan Penelitian	47
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	48
3.3	Jenis dan Sumber data	52
3.4	Populasi dan Sampel	52
3.5	Teknik Penentuan Sampel	53
3.6	Pengumpulan Data	53
3.7	Pengolahan Data.....	54
3.8	Analisis Data	55
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		61
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	61
4.2	Analisis Data	65
4.3	Pembahasan	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		84
5.1	Simpulan.....	84
5.2	Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA		86
LAMPIRAN.....		92

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1	Perkembangan Rata-Rata IHSG Periode 2016-2019..... 3
Tabel 3.1	Ringkasan <i>Rule of Thumb</i> Evaluasi Model Structural..... 59
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif 62
Tabel 4.2	Uji Model Penelitian 66
Tabel 4.3	Nilai R Squared dan Q Squared 67
Tabel 4.4	Hasil Penelitian 69



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	45
Gambar 4.1 Hasil Model Indirect Effect.....	68



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Tabulasi.....	93
Lampiran 2. Nilai Standar.....	95
Lampiran 3. Data Statistik Deskriptif.....	97
Lampiran 4. Uji Model Penelitian.....	98
Lampiran 5. Gambar Model Indirect Effect.....	99
Lampiran 6. R-Squared Coefficients dan Q-Squared Coefficients.....	100

