



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, KURS, JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021**

Oleh :

ANGELA ARDIANI PUTRI

2018-11-625

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, KURS, JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021**

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

Oleh :

ANGELA ARDIANI PUTRI

2018-11-625

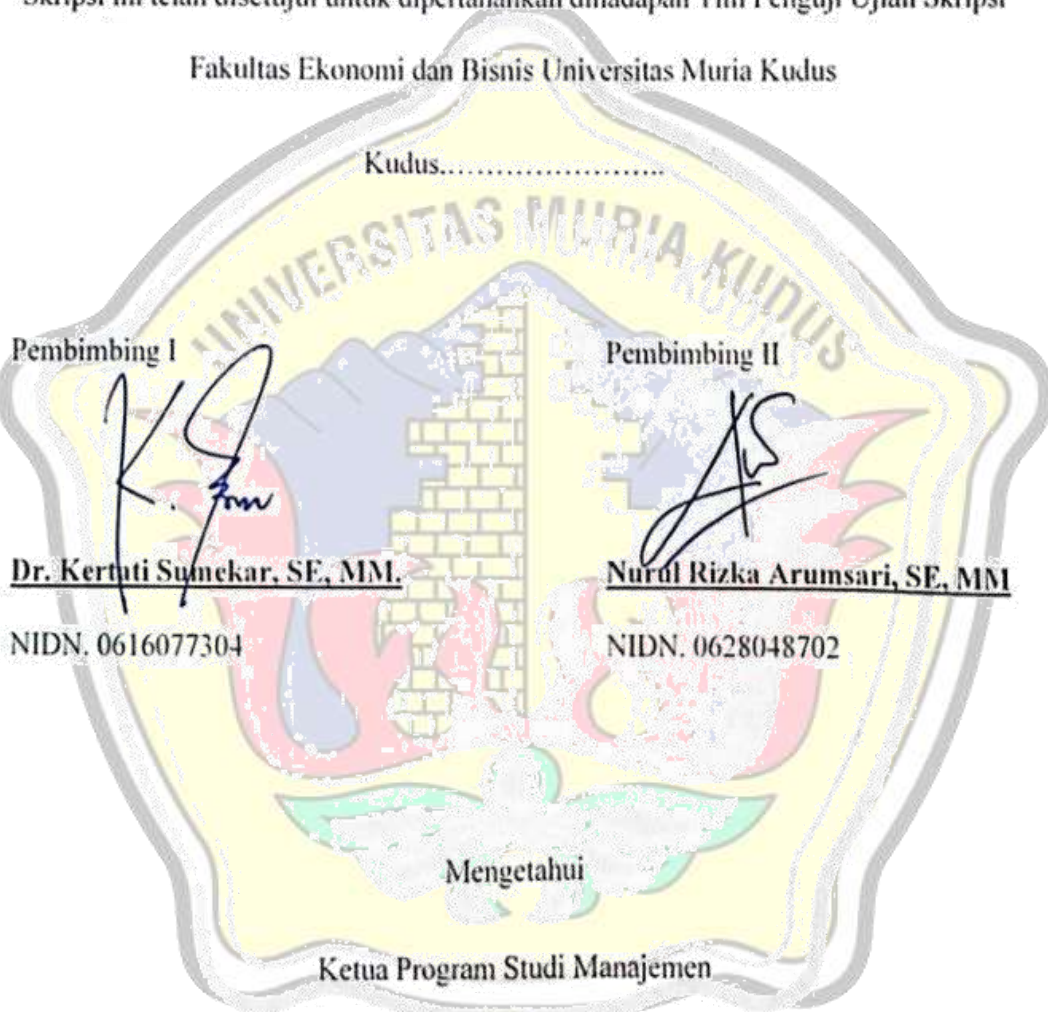
**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, KURS, JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus.....



Pembimbing I

Dr. Kertati Sumekar, SE, MM.

NIDN. 0616077304

Pembimbing II

Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

NIDN. 0628048702

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen

Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

NIDN. 0628048702

PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, KURS, JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021**

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

Kudus.....

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



Nurul Rizka Arumsari, SE, MM.

Dr. Kertati Sumekar, SE, MM.

NIDN. 0628048702

NIDN. 0616077304

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. Kertati Sumekar, SE, MM.

Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

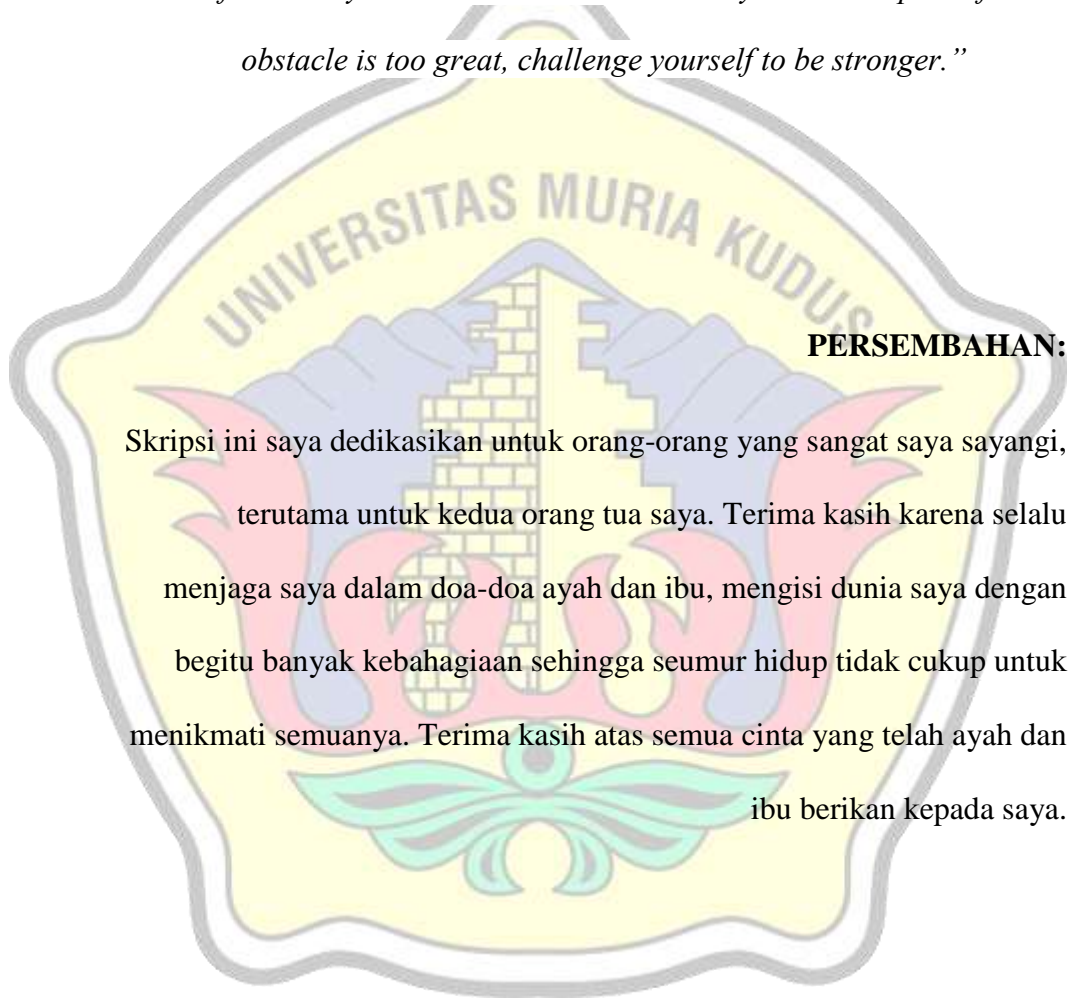
NIDN. 0616077304

NIDN. 0628048702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Life’s too mysterious to take it too seriously. When the pain of an obstacle is too great, challenge yourself to be stronger.”



PERSEMBAHAN:

Skripsi ini saya dedikasikan untuk orang-orang yang sangat saya sayangi, terutama untuk kedua orang tua saya. Terima kasih karena selalu menjaga saya dalam doa-doa ayah dan ibu, mengisi dunia saya dengan begitu banyak kebahagiaan sehingga seumur hidup tidak cukup untuk menikmati semuanya. Terima kasih atas semua cinta yang telah ayah dan ibu berikan kepada saya.

KATA PENGANTAR

Segala syukur dan puji hanya bagi Tuhan YME, oleh karena anugerah-Nya yang melimpah, kemurahan dan kasih setia yang besar akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini guna memenuhi salah satu persyaratan dalam mencapai Gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis memahami tanpa bantuan, doa, dan bimbingan dari semua orang akan sangat sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya atas dukungan dan kontribusi kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M., selaku Dekan Universitas Muria Kudus dan Dosen Pembimbing I.
3. Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus dan Dosen Pembimbing II.
4. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama perkuliahan.
5. Orang Tua tercinta, ayah Edy Pudjianto dan Ibu Sri Arianing Siswati yang selalu hadir dengan cinta, serta doa yang menjadikan kekuatan terbesar bagi penulis untuk terus belajar dan tetap kuat ketika menjalani situasi tersulit sekalipun.

6. Kedua kaka saya Daniel Ardian Saputra dan Octavian Ardianto Putra yang selalu mendukung perkuliahan secara moril dan materiil dari awal perkuliahan hingga terselesainya skripsi, adik saya Chelseana Ardinta Putri yang telah memberikan banyak semangat dalam menyelesaikan skripsi ini, serta saudari terkasih, Suci Ramadhani, Atika Kiki, 'Aadila Wijaya Putri, Amelia Bunga Wijaya Putri yang memberikan dukungan dan doa selama penyusunan skripsi ini.
7. Riza Maulana Fitera support system terbaik yang selalu ada, yang dengan sabar mendengarkan setiap keluh kesah dan memberikan banyak semangat kepada penulis.
8. Teman-teman seperjuangan sekaligus sahabat Yunita Sari, Risna Nurchikmah, Firda Amelia, Nasirotn Niswa, Ida Khoiruna Nisfiyanti, Noviani Kharisma, Muhammad Nur Rois Maulana, Rilo Pambudi, Sergio Vega yang saling membantu dan memberikan semangat satu sama lain dari awal hingga akhir perkuliahan serta seluruh pihak yang terlibat dalam proses penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
9. *Last but not least, I wanna thank me for believing in me, i wanna thank me for doing all this hard work, i wanna thank me for having no days off, i wanna thank me for never quitting, i wanna thank for just being me all time.*

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menjadi tambahan ilmu bagi yang membacanya.

Kudus, October 2023

Penulis,

ANGELA ARDIANI PUTRI
NIM 2018-11-601



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA SBI, KURS, JUMLAH
UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2021**

ANGELA ARDIANI PUTRI

2018-11-625

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M.
2. Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

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

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga sbi, kurs, jumlah uang beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda dan pengujian hipotesis. Sampel yang diambil yaitu seluruh data IHSG, inflasi, suku bunga sbi, kurs dan jumlah uang beredar tahun 2018 sampai tahun 2021. Berdasarkan hasil analisis data yang dilakukan dengan program SPSS 25, menunjukkan bahwa semua secara bersama-sama variabel inflasi, suku bunga sbi, kurs, jumlah uang beredar berpengaruh terhadap IHSG. Sedangkan secara parsial, menunjukkan bahwa variabel Inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021. Suku Bunga SBI berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021. Kurs berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021. Jumlah Uang Beredar berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, Jumlah Uang Beredar, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

***ANALYSIS OF THE EFFECT OF INFLATION, SBI INTEREST RATES,
EXCHANGE RATES, THE AMOUNT OF MONEY CIRCULATING ON THE
COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (JCI) ON THE INDONESIA STOCK
EXCHANGE, 2018-2021***

ANGELA ARDIANI PUTRI

2018-11-625

Guidance Lecturer : 1. Dr. Kertati Sumekar., S.E., M.M.
2. Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

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

ABSTRACTION

The purpose of this study was to analyze the effect of inflation, SBI interest rates, exchange rates, the amount of money in circulation on the Composite Stock Price Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange. In this study using multiple linear regression analysis and hypothesis testing. The samples taken were all JCI data, inflation, SBI interest rates, exchange rates and money supply from 2018 to 2021. Based on the results of data analysis conducted with the SPSS 25 program, it shows that all together the variables inflation, SBI interest rates, exchange rate, the money supply affects the JCI. While partially it shows that the Inflation variable has no effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. The SBI interest rate has a significant effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. The exchange rate has a significant negative effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. The money supply has a significant positive effect on the IHSG on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021.

Keywords: Inflation, SBI Interest Rates, Exchange Rates, Amount of Money Circulating, Composite Stock Price Index (JCI).

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACTION	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup	6
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Random Walk Theory.....	10
2.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	11
2.3 Inflasi	12
2.4 Suku Bunga SBI.....	16
2.5 Kurs.....	18
2.6 Jumlah Uang Beredar.....	21

2.7	Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	22
2.8	Pengaruh Antar Variabel	27
2.8.1	Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	27
2.8.2	Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap IHSG	28
2.8.3	Pengaruh Kurs terhadap IHSG	29
2.8.4	Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap IHSG	30
2.9	Kerangka Pemikiran Teoritis	31
2.10	Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Rancangan Penelitian.....	33
3.2	Variabel Penelitian.....	33
3.2.1	Jenis Penelitian	34
3.2.2	Definisi Operasional Variabel	34
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	37
3.4	Populasi dan Sampel.....	38
3.4.1	Populasi.....	38
3.4.2	Sampel	38
3.5	Pengumpulan Data.....	39
3.6	Pengolahan Data	39
3.7	Analisis Data.....	40
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	40
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	41
3.7.3	Uji Regresi Linier Berganda	43
3.7.4	Uji Hipotesis	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	47
4.2 Analisis Deskriptif	47
4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	50
4.3.1 Uji Normalitas.....	50
4.3.2 Uji Autokorelasi.....	51
4.3.3 Uji Multikolinearitas.....	52
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	53
4.4 Hasil Uji Regresi Berganda.....	54
4.5 Uji Hipotesis.....	57
4.6 Pembahasan.....	62
4.6.1 Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	62
4.6.2 Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap IHSG	63
4.6.3 Pengaruh Kurs terhadap IHSG	65
4.6.4 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap IHSG	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Kinerja IHSG Tahun 2018-2021.....	3
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.2 Hasil Uji Autokorelasi.....	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis (Uji f).....	61
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	62



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021	31
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	49
Gambar 4.2 Normal P-P Plot.....	50
Gambar 4.3 Scatterplot	53



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 2 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 3 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 7 Hasil Uji Hipotesis (Uji t)
- Lampiran 8 Hasil Uji Statistik F
- Lampiran 9 Hasil Koefisien Determinasi
- Lampiran 10 Data Penelitian

