

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE JANUARI 2014 – JUNI 2018**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Oleh:

Elisabeth Metta Yuliyanto

15.D2.0012

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2019**

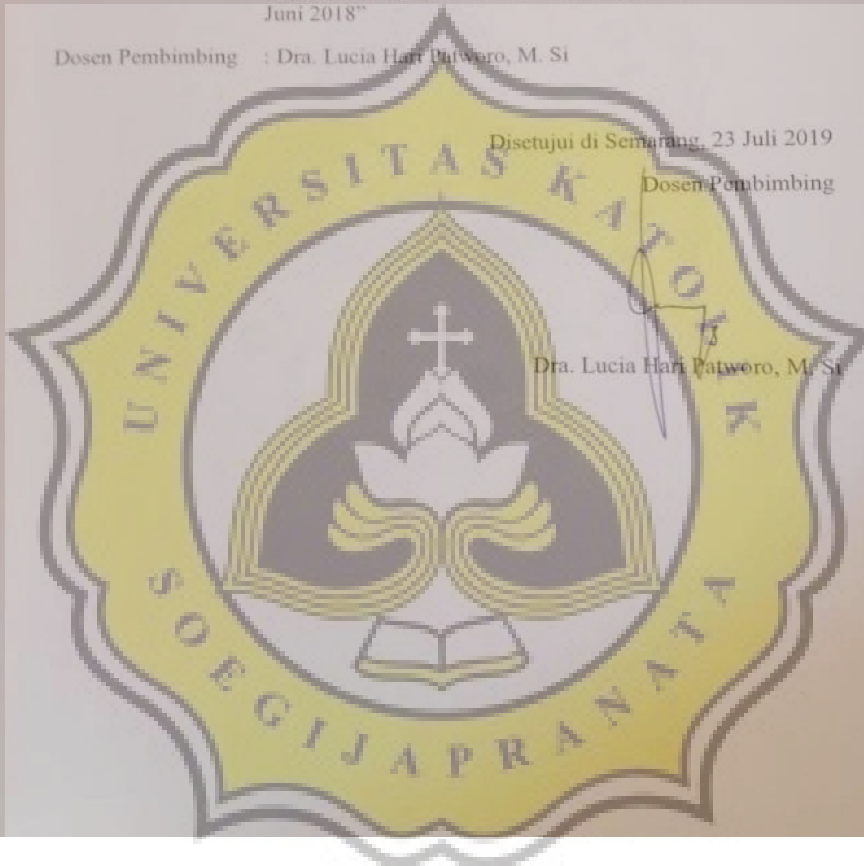
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Elisabeth Metta Yuliyanto
NIM : 15.D2.0012
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 – S2 Manajemen
Judul : "Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2014 – Juni 2018"
Dosen Pembimbing : Dra. Lucia Hari Patworo, M. Si

Dijetui di Semarang, 23 Juli 2019

Dosen Pembimbing

Dra. Lucia Hari Patworo, M. Si



HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :
“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2014 – Juni 2018”

Yang disusun oleh

Nama : Elisabeth Metta Yuliyanto

NIM : 15.D2.0012

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : S1 – S2 Manajemen

Telah dipertahankan dihadapan Tim Penguji pada hari Kamis tanggal 27 Juni 2019 dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata

Penguji 1

Tim penguji,

Penguji 2

Penguji 3

(Dr. Widuri Kurniasari, S.E., M.Si) (Y. Ricky Dwi B. H. S.E., M.Si) (Dra. Ludia Hari Patworo, M.Si)

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Dr. Octavianus Dudo Harsono, S.E., M.Si., Akt)

Program Studi Manajemen FEB UNIKA Soegijapranata

iii

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Elisabeth Metta Yuliyanto

NIM : 15.D2.0012

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2014 – Juni 2018” adalah hasil penelitian saya dengan supervisi dosen pembimbing, dan bukan hasil plagiat. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Semarang, 23 Juli 2019

Yang menyatakan,

Elisabeth Metta Yuliyanto

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas kasih dan rahmat karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2014 – JUNI 2018”** yang diajukan sebagai prasayat dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Manajemen, Universitas Katolik Soegijapranata

Peneliti menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Octavianis Digdo Hartono, M. Si, Akt selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata
3. Ibu Dra. Lucia Hari Patworo, M. Si selaku dosen pembimbing yang telah sabar dan selalu mendukung, memberikan pengarahan dan dorongan sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
4. Kepada Ibu DR. Widuri Kurniasari, SE, M.Si dan Bapak Ricky Dwi Budi Harsono, SE, M.Si selaku dosen penguji, yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata yang telah bersedia mengajar dan menyalurkan ilmu dalam kegiatan perkuliahan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Orang tua dan kakak – kakak saya yang selalu memberikan dukungan, semangat dan doa sehingga skripsi ini dapat dikerjakan dengan lancar.

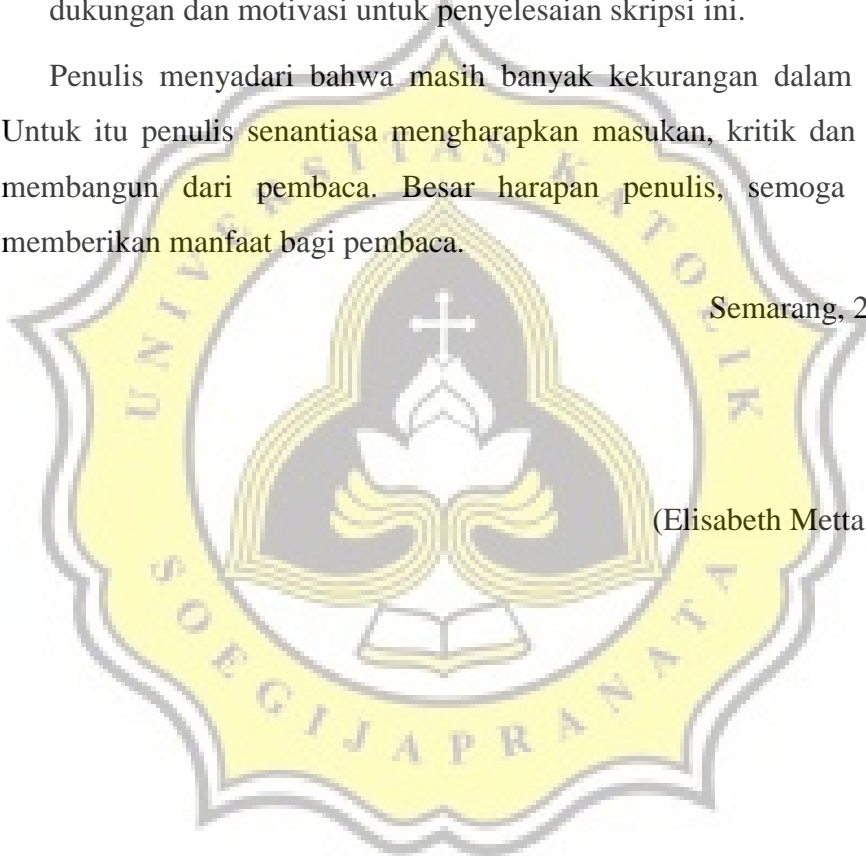
7. Stevanus Adhy Kurniawan Pranata pacar saya tercinta yang selalu mendukung, menemani dan memberikan semangat serta motivasi dalam proses pengerjaan skripsi ini dari awal hingga akhir.
8. Villiane Marissa Gunawan, Claudia Lahindah dan Brigitta Ayu Widyasmara yang selalu setia menemani serta mendukung dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Semua teman – teman yang sudah membantu, selalu memberi semangat, dukungan dan motivasi untuk penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Untuk itu penulis senantiasa mengharapkan masukan, kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Besar harapan penulis, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi pembaca.

Semarang, 23 Juli 2019

Penulis,

(Elisabeth Metta Yuliyanto)



HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Sebagai sivitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Elisabeth Metta Yuliyanto

NIM : 15.D2.0012

Program Studi : S1 – S2 Manajemen

Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non – exclusive Royalty – Free Right*) atas skripsi yang berjudul :

“Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2014 – Juni 2018”. Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan memublikasikan skripsi diatas dengan mencantumkan saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 23 Juli 2019

Yang menyatakan,

Elisabeth Metta Yuliyanto

ABSTRAK

Perusahaan manufaktur yang ada di Indonesia memberikan kontribusi yang besar bagi perkembangan perekonomian di Negara ini. Hal ini menjadi kesempatan besar bagi para investor untuk menanamkan modalnya di sektor ini. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menyelidiki bagaimana pengaruh dari inflasi, suku bunga dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode Januari 2014 – Juni 2018. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Data yang digunakan dalam penelitian ini berasal dari data yang dicatat oleh Bank Indonesia dan Yahoo finance. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tingkat suku bunga dan nilai tukar, secara signifikan mempengaruhi indeks harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Variabel lainnya, yaitu tingkat inflasi tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap indeks harga saham pada perusahaan manufaktur. Dengan menganalisis kondisi tersebut yang ada di Indonesia, dapat membantu para investor dalam memutuskan kapan waktu yang tepat untuk berinvestasi atau tidak.

Kata Kunci: indeks harga saham, inflasi, suku bunga, nilai tukar

ABSTRACT

Manufacture companies in Indonesia gives a great contribution to the economy development. This becomes a great opportunity for investors to invest their money in this sektor. This study is a quantitive research which aims to investigate the impact of inflation, interest rate and exchange rate of Indonesia Rupiah toward stock price index of manufacture companies at Indonesia Stock Exchange (IDX) for January 2014 – June 2018. Analysis data technique used in this research is multiple regression analysis. The data used in this research is collected from Bank of Indonesia dan Yahoo Finance. The result of this research is interest rate and exchange rate, significantly influences the stock price index of manufacture companies. The other variabel, inflation rate do not give any significant influence to stock price index of manufacture companies. By analizing that condition in Indonesia may hel investors to deciding whether it is the right time to invest or not.

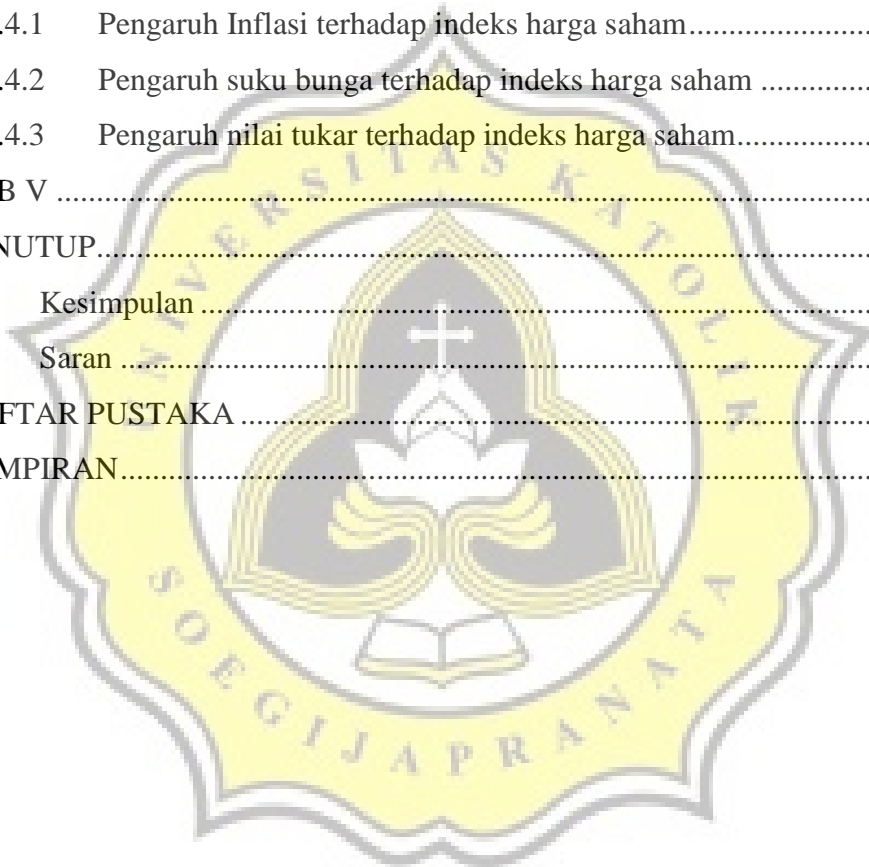
Keyword : stock price index, inflation, interest rate, exchange rate

DAFTAR ISI

| | |
|-------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN Sampul..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN SKRIPSI..... | vii |
| ABSTRAK..... | viii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR DIAGRAM | xiii |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 6 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 6 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 6 |
| BAB II..... | 8 |
| KAJIAN PUSTAKA..... | 8 |
| 2.1 Pasar Modal..... | 8 |
| 2.2 Saham..... | 9 |
| 2.2.1 Pengertian Saham..... | 9 |
| 2.2.2 Indeks Harga Saham..... | 9 |
| 2.2.3 Faktor yang mempengaruhi harga saham..... | 12 |
| 2.2.4 Harga Saham..... | 12 |
| 2.2.5 Teori Fisher Effect..... | 15 |
| 2.3 Inflasi..... | 15 |
| 2.3.1 Pengertian Inflasi..... | 15 |
| 2.3.2 Teori <i>Purchasing Power Parity</i> (PPP)..... | 16 |
| 2.3.3 Hubungan Inflasi dan Harga Saham..... | 16 |

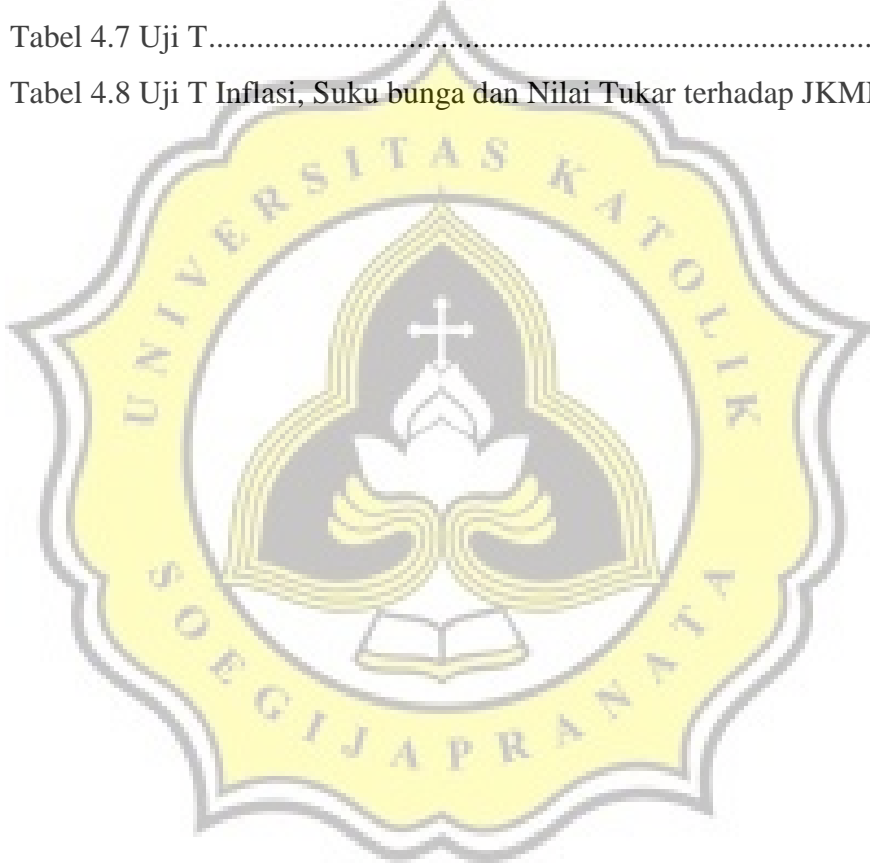
| | | |
|---------------------------|---------------------------------------------------|----|
| 2.4 | Suku Bunga | 17 |
| 2.4.1 | Pengertian Suku Bunga..... | 17 |
| 2.4.2 | Teori <i>Interest Rate</i> | 18 |
| 2.4.3 | Hubungan suku bunga dan Harga Saham..... | 19 |
| 2.5 | Nilai tukar atau kurs valuta asing..... | 19 |
| 2.5.1 | Pengertian Kurs Valuta Asing | 19 |
| 2.5.2 | Teori <i>International Parity Condition</i> | 20 |
| 2.5.3 | Hubungan nilai tukar dan Harga Saham | 20 |
| 2.6 | Penelitian Terdahulu | 21 |
| 2.7 | Kerangka Pikir Penelitian | 24 |
| 2.8 | Hipotesis | 25 |
| 2.9 | Definisi Konseptual dan Operasional | 26 |
| 2.9.1 | Variabel Terikat | 26 |
| 2.9.2 | Variabel Independen..... | 26 |
| BAB III | | 28 |
| METODE PENELITIAN..... | | 28 |
| 3.1 | Obyek Penelitian dan Lokasi Penelitian | 28 |
| 3.2 | Populasi, Sampel dan Teknik Sampling | 28 |
| 3.3 | Metode Pengumpulan Data..... | 28 |
| 3.3.1 | Jenis dan Sumber Data..... | 28 |
| 3.3.2 | Teknik Pengumpulan Data | 29 |
| 3.3.3 | Teknik Analisis Data | 29 |
| 3.3.3.1 | Uji Asumsi Klasik | 30 |
| 3.3.3.2 | Analisis Regresi Linier Berganda..... | 33 |
| 3.4 | Alat Analisis Data | 34 |
| 3.4.1 | Uji Statistik T (t – test)..... | 34 |
| BAB IV | | 35 |
| HASIL DAN PEMBAHASAN..... | | 35 |
| 4.1 | Statistik Deskriptif | 35 |
| 4.2 | Uji Asumsi Klasik..... | 36 |
| 4.2.1 | Uji Normalitas | 36 |

| | | |
|----------------|-------------------------------------------------------|----|
| 4.2.2 | Uji Autokorelasi..... | 38 |
| 4.2.3 | Uji Hetersokedastisitas | 39 |
| 4.2.4 | Uji Multikolinieritas | 40 |
| 4.3 | Uji Hipotesis | 41 |
| 4.3.1 | Uji Koefisien Determinasi | 41 |
| 4.3.2 | Uji T..... | 42 |
| 4.4 | Pembahasan Hasil Penelitian | 43 |
| 4.4.1 | Pengaruh Inflasi terhadap indeks harga saham..... | 44 |
| 4.4.2 | Pengaruh suku bunga terhadap indeks harga saham | 46 |
| 4.4.3 | Pengaruh nilai tukar terhadap indeks harga saham..... | 48 |
| BAB V | | 50 |
| PENUTUP | | 50 |
| 5.1 | Kesimpulan | 50 |
| 5.2 | Saran | 51 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 52 |
| LAMPIRAN | | 55 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 4.1 Tabel Statistika Deskriptif | 35 |
| Tabel 4.2 Uji Normalitas One Sample Kolmogorov – Smirnov | 37 |
| Tabel 4.3 Uji Autokorelasi | 38 |
| Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas ANOVA..... | 39 |
| Tabel 4.5 Uji Multikolonieritas | 40 |
| Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi | 41 |
| Tabel 4.7 Uji T..... | 42 |
| Tabel 4.8 Uji T Inflasi, Suku bunga dan Nilai Tukar terhadap JKMNFG | 43 |



DAFTAR DIAGRAM

| | |
|---------------------------------------------------------------|----|
| Diagram 1. Diagram <i>International Parity Conditon</i> | 20 |
| Diagram 2. Kerangka Pikir Penelitian | 24 |

