

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI,  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
(Studi Empiris pada BEI Periode  
Tahun 2014-2017)**

Usulan Penelitian Untuk Skripsi  
Diajukan sebagai Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1



Oleh:

Nama : Agata Apriani  
Nim : 52414001

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
Juni 2018**

Skripsi berjudul  
**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI,  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
(Studi Empiris pada BEI Periode  
Tahun 2014-2017)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh  
**Agata Apriani (NIM: 52414001)**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan  
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas  
dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi.

Madiun, 04 Juni 2018  
disetujui dan diterima baik oleh  
Pembimbing



**Intan Immanuela, S.E., M.SA.**

Mengetahui,

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Madiun



**Mujilan, S.E., M.Sc.**

a.n. Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Madiun



**Mujilan, S.E., M.Sc.**

Skripsi berjudul  
**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI,  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
(Studi Empiris pada BEI Periode  
Tahun 2014-2017)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh  
**Agata Apriani (NIM: 52414001)**

Telah dipertahankan didepan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi.

Madiun, 08 Juni 2018  
Tim penguji skripsi

1. Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA.  
Penguji 1

(  )

2. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., CA.  
Penguji 2

(  )

3. Intan Immanuela, S.E., M.SA.  
Penguji 3

(  )

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (Studi Empiris pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2014-2017)** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 04 Juni 2018



**Agata Apriani**

## **HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

Mereka berkata bahwa setiap orang membutuhkan tiga hal yang akan membuat mereka bahagia di dunia ini, yaitu:

Seseorang untuk dicintai,

Sesuatu untuk dilakukan, dan

Sesuatu untuk diharapkan

**Tom Bodett**

Penulis persembahkan kepada:

1. Bapak, ibu, adek dan keluarga  
tercintaku
2. Sahabatku
3. Teman-temanku
4. Teman Kantorku
5. Almamaterku

## **ABSTRAKSI**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empiris bahwa makro ekonomi (nilai tukar, suku bunga, inflasi, dan produk domestik bruto) berpengaruh terhadap indeks harga saham gabungan. Unsur makro ekonomi yang digunakan pada penelitian ini antara lain: nilai tukar, suku bunga, inflasi, dan produk domestik bruto. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah indeks harga saham gabungan di BEI (Bursa Efek Indonesia) pada tahun 2014-2017. Total sampel penelitian 48 perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan menggunakan metode *sampel jenuh/sensus*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda untuk menguji pengaruh nilai tukar, suku bunga, inflasi, dan produk domestik bruto terhadap indeks harga saham gabungan. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa nilai tukar dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham gabungan, sedangkan inflasi dan produk domestik bruto (PDB) tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham gabungan.

**Kata kunci: IHSG, nilai tukar, suku bunga, inflasi, dan PDB.**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur, atas berkat dan rahmat Tuhan Yang Maha Esa, serta dukungan dan partisipasi dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, INFLASI, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2014-2017”.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan memberikan semangat serta doa selama proses penyusunan skripsi, yaitu:

1. Bapak Mujilan., S.E.,M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Intan Immanuela, S.E., M.SA. Selaku Dosen pembimbing yang telah bersedia membimbing dengan sabar dan banyak memberi masukan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Seluruh Bapak/ibu Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Prodi Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, motivasi, pendapat, pengarahan, yang sangat berarti bagi penulis baik di dalam bangku kuliah maupun saat penulis terjun langsung kedalam masyarakat.
4. Bapak/Ibu pemimpin beserta staff perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah sabar memberikan pelayanan peminjaman literature yang sangat berguna dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Bonifasius Jokat dan Ibu Marselina Sinisu tercinta, yang selama ini selalu memberi semangat, motivasi, do'a tiada henti, nasehat dan kasih sayang serta pengorbanan baik tenaga maupun materi yang tidak ada habisnya, hingga penulis selalu kuat menjalani setiap rintangan yang ada.
6. Bapak Herkulanus Rimis (Alm) yang amat sangat penulis cintai dan banggakan, terimakasih atas nasehat yang pernah diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan pendidikan di bangku perkuliahan.
7. Teman Sejawat, Saudara seperjuangan Akuntansi Wima angkatan 2014 (Intan, Dira, Hudha, Sandy, Try, Atikah, Yonanda, Esza, Imaniar, Sevila, Tabitha, Rosa, Mbak Risky, Eka, Putri W, Putri M, Hesti, Eddra, Annisa, Amanto, Mita, Mbak Anita) terima kasih untuk pertemanannya, motivasi, dukungan, semangat dan tempat berkeluh kesah terbaikku. Tanpamu teman aku tak pernah berarti, Tanpa mu teman aku bukan siapa-siapa yang tak kan jadi apa-apa. Sukses untuk kalian semua, dan semoga pertemanan ini bukan hanya berakhir di bangku kuliah saja tetapi akan berlanjut sampai kapan pun.
8. Keluargaku (paman, bibi, om, tante, kakak, abang, nenek, sepupu, keponakan, dan yang lainnya) terimakasih sudah memberikan dukungan dan semangat baik

berupa do'a maupun dukungan berupa materi yang sangat membantu dalam kelanjutan studyku.

9. Teman-teman kostku (Dewi, There, Miga, dan Eka) yang selalu menjadi teman berbagi dan penyemangat di tanah rantau ini.
10. Teman-teman KKN Brumbun yang telah mewarnai dunia perkuliahan ku. Terima kasih banyak atas kekeluargaan dan persaudaraan yang selalu terjalin dan sukses buat kalian semua.
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas doa dan dukungan yang telah diberikan

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun diperlukan untuk skripsi ini. Penulis mengharapkan semoga hasil pemikiran yang tertuang dalam penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca.

Madiun, 04 Juni 2018  
Penulis

Agata Apriani



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian .....	6
E. Sistematika Penulisan .....	7
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis .....	9
1. Pasar Saham.....	10
2. Teori Portofolio .....	10
3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	11
4. Nilai Tukar (Kurs) .....	13
5. Suku Bunga .....	14
6. Inflasi .....	14
7. Produk Domestik Bruto (PDB) .....	15
8. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan ..	16
9. Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .	17
10. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	20
11. Pengaruh PDB terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	21
B. Kerangka Konseptual atau Model penelitian .....	24
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b>	
A. Desain Penelitian.....	25
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	25
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	26
1. Variabel Penelitian .....	27
2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	27
E. Data dan Prosedur Pengambilan Data .....	29
F. Metode Analisis Data .....	30
1. Statistik Deskriptif.....	30
2. Uji Asumsi Klasik .....	30
3. Uji Hipotesis.....	34
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Deskripsi Data Penelitian .....	37

B. Hasil Penelitian .....	37
1. Statistik Deskriptif.....	37
2. Uji Asumsi Klasik .....	40
a. Uji Normalitas.....	40
b. Uji Multikolinieritas .....	41
c. Uji Autokorelasi.....	41
d. Uji Heteroskedastisitas .....	42
3. Uji Hipotesis.....	44
a. Koefisien determinasi .....	44
b. Analisis Regresi Linier Berganda .....	45
c. Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....	46
d. Uji Signifikansi Simultan (Uji Simultan f) .....	47
C. Pembahasan .....	48
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan.....	53
B. Keterbatasan .....	54
C. Saran .....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>55</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1: Statistik Deskriptif .....	37
Tabel 4.2: Hasil Uji Multikolinieritas .....	41
Tabel 4.3: Hasil Uji Autokorelasi .....	42
Tabel 4.4: Hasil Uji Glejser .. ..	43
Tabel 4.5: Hasil Uji Park.....	44
Tabel 4.6: Hasil Uji Analisis Regresi.....	45
Tabel 4.7: Hasil Uji F Persamaan Regresi .....	48

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	24
Gambar 4.1 Grafik Normalitas Probabilitas Plot .....	40
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot Persamaan Regresi.....	42

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1: Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2014-2017
- Lampiran 2: Data Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Tahun 2014-2017
- Lampiran 3: Data Suku Bunga Tahun 2014-2017
- Lampiran 4: Data Inflasi Tahun 2014-2017
- Lampiran 5: Data Produk Domestik Bruto (PDB) Tahun 2014-2017
- Lampiran 6: Perhitungan Excell
- Lampiran 7: Perhitungan SPSS