

**PENGARUH INFLASI, BI 7-DAY REPO RATE, DAN KURS RUPIAH/  
DOLAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE SEPTEMBER 2016 HINGGA  
SEPTEMBER 2020**

**SKRIPSI**

**Diajukan guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh derajat Sarjana  
Program Studi Manajemen**



**Diajukan Oleh :**

**Nur Liana**

**11-1701032**

**SEKOLAH TINGGI ILMU MANAJEMEN  
YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA  
YOGYAKARTA  
2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

Pengaruh Inflasi, BI *7-Day Repo Rate*, dan Kurs Rupiah/ Dolar terhadap Indeks  
Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode  
September 2016 hingga September 2020

Diajukan Oleh :

Nur Liana  
11-1701032

Yogyakarta, 24 Maret 2021

Telah disetujui oleh :

Dosen Pembimbing



Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev.

**LEMBAR PENGESAHAN**

**Pengaruh Inflasi, BI 7-Day Repo Rate, dan Kurs Rupiah/ Dolar terhadap  
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI)  
periode September 2016 hingga September 2020**

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan Dewan Penguji Program  
Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta

Tanggal: 9 April 2021

Yang terdiri atas:

Ketua



Dra. Hari Nurweni, M.M.

Anggota



Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev.

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya Nur Liana, dengan ini menyatakan bahwa karya tulis skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Inflasi, BI 7-Day Repo Rate, dan Kurs Rupiah/ Dolar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode September 2016 hingga September 2020”** dan diajukan untuk dilakukan uji pada tanggal 9 April 2021, merupakan hasil karya saya.

Saya Nur Liana, menyatakan dengan sebenarnya bahwa karya tulis skripsi ini tidak ditemukan secara keseluruhan dan atau sebagian hasil karya tulis orang lain yang saya ambil melalui menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan tidak ditemukan pula keseluruhan dan atau sebagian tulisan yang saya salin, tiru, dan atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis lainnya.

Jika saya berbuat hal seperti yang tertera di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta batal saya terima.

Yogyakarta, 9 April 2021

Yang memberi pernyataan



Saksi I, sebagai ketua tim penguji skripsi:

Dra. Hari Nurweni, M.M.

Saksi II, sebagai dosen pembimbing skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi:

Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev.

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya tulis skripsi ini saya buat untuk dipersembahkan kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan saya berupa kesehatan, kerahmatan, dan kenikmatan lainnya sehingga skripsi ini dapat terlaksana dan selesai tepat pada waktunya.
2. Papa dan Mama yang saya sayangi yang terus memberikan kekuatan spiritual, finansial, dan kasih sayang yang terus kalian curahkan selama ini.
3. Bapak Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev., selaku dosen pembimbing, terima kasih atas tenaga, waktu, dan kesabarannya dalam membimbing saya untuk menyusun karya tulis skripsi ini hingga selesai.
4. Yudi Iksan Trismanto, teman spesial saya, yang selalu ada saat susah dan senang, memberikan kekuatan positif, serta kasih sayang yang tak terbatas selama ini.
5. Kedua adik saya, Arwanda dan Bobby yang selalu mewarnai hari-hari saya.
6. Revy, Deli, Alifah, Lutfi, Mega, dan Yossi, sahabat-sahabat saya yang selalu memberikan dukungan kepada saya agar terus semangat menyelesaikan karya tulis skripsi ini.
7. Windy, sahabat sambat saya yang senang diajak berbagi kesedihan. Saya sayang anda.
8. Bapak dan Ibu dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta, terima kasih atas segala ilmu dan pengalaman inspiratif yang telah diajarkan kepada saya.

9. Teman-teman S1 dan D3 Manajemen angkatan 2017 yang tak luput memberikan semangat dan warna selama ini.

**MOTTO**

*“Waktu itu bagaikan pedang. Jika kamu tidak memanfaatkannya (menggunakan) untuk memotong, maka ia akan memotongmu (menggilasmu).”*

*(H.R. Muslim)*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat-Nya sehingga penulis dapat melaksanakan sampai menyusun karya tulis skripsi ini yang berjudul “**Pengaruh Inflasi, BI 7-Day Repo Rate, dan Kurs Rupiah/ Dolar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode September 2016 hingga September 2020**” serta dapat menyelesaikan dengan baik dan tepat pada waktu yang telah ditentukan. Karya tulis skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat akademik dalam menyelesaikan program studi S1 Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta.

Penyelesaian karya tulis skripsi ini terwujud atas bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan kesehatan dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Suparmono, M.Si., selaku ketua STIM YKPN Yogyakarta.
3. Bapak Tri Utomo Prasetyo, S.E., M.Ec.Dev., selaku dosen pembimbing skripsi.
4. Mama saya, terima kasih atas segala doa dan semangat yang terus mama berikan kepada saya.
5. Papa saya, semoga ini menjadi salah satu langkah saya untuk menjadi orang sukses dan membanggakan bagi papa.



6. Kedua adik saya, semoga dapat menjadi inspirasi bagi kalian untuk segera menyusul ke jenjang lebih tinggi.
7. Yudi Iksan Trismanto, terima kasih selalu menemani saya baik suka maupun duka, dan terima kasih juga untuk selalu setia mendengar keluhan saya.
8. Sahabat-sahabat saya di kampus, Revy dan Windy. Terima kasih sudah menemani saya dalam penyusunan skripsi ini dari nol. Semangat terus untuk kita.
9. Teman-teman Program Studi S1 Manajemen di STIM YKPN Yogyakarta, yang senantiasa memberikan kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini, semoga jalan kesuksesan kita di permudah ya. Aamiin.

Karya tulis skripsi ini masih ada kekurangan, baik pada penulisan maupun materi, mengingat kemampuan yang dimiliki oleh penulis. Namun demikian, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya pembaca, sebagai peningkatan pengetahuan.

Yogyakarta, 9 April 2021

Nur Liana

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>MOTTO</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I</b> .....	1
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>A. Latar Belakang Masalah</b> .....	1
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	9
<b>C. Batasan Masalah</b> .....	10
<b>D. Tujuan Penelitian</b> .....	10
<b>E. Manfaat Penelitian</b> .....	11
<b>BAB II</b> .....	12
<b>LANDASAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS</b> .....	12
<b>A. Landasan Teori</b> .....	12
<b>1. Indeks Saham</b> .....	12
<b>2. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)</b> .....	14
2.1 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan.....	15
<b>3. Inflasi</b> .....	17
3.1. Inflasi Menurut Tingkat Keparahan .....	17
3.2. Inflasi Menurut Asalnya.....	18
3.3. Dampak Inflasi .....	18
<b>4. BI 7-DAY REPO RATE</b> .....	19
4.1 Dampak BI 7-Day Repo Rate.....	20
<b>5. Kurs Rupiah/ Dolar</b> .....	20

5.1	Jenis - Jenis Kurs.....	21
<b>B.</b>	<b>Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>22</b>
<b>C.</b>	<b>Perumusan Hipotesis .....</b>	<b>24</b>
1.	Hubungan Inflasi terhadap IHSG.....	24
2.	Hubungan BI <i>7-Day Repo Rate</i> terhadap IHSG .....	26
3.	Hubungan Kurs Rupiah/ Dolar terhadap IHSG .....	27
<b>D.</b>	<b>Kerangka Hipotesis.....</b>	<b>28</b>
<b>BAB III.</b>	<b>.....</b>	<b>29</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>.....</b>	<b>29</b>
<b>A.</b>	<b>Definisi Konsep.....</b>	<b>29</b>
1.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	29
2.	Inflasi.....	29
3.	BI <i>7-Day Repo Rate</i> .....	30
4.	Kurs Rupiah/ Dolar .....	30
<b>B.</b>	<b>Definisi Operasional.....</b>	<b>30</b>
1.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	30
2.	Inflasi.....	31
3.	BI <i>7-Day Repo Rate</i> .....	31
4.	Kurs Rupiah/ Dolar .....	31
<b>C.</b>	<b>Jenis Penelitian.....</b>	<b>32</b>
<b>D.</b>	<b>Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>32</b>
<b>E.</b>	<b>Populasi dan Sampel.....</b>	<b>33</b>
<b>F.</b>	<b>Metode Pengumpulan Data.....</b>	<b>33</b>
<b>G.</b>	<b>Uji Instrumen .....</b>	<b>34</b>
1.	Uji Asumsi Dasar .....	34
2.	Uji Asumsi Klasik .....	35
<b>H.</b>	<b>Metode Analisis .....</b>	<b>38</b>
1.	Analisis Regresi Linear Berganda .....	38
2.	Uji Kelayakan Model .....	39
3.	Uji Hipotesis .....	40
<b>BAB IV .....</b>	<b>.....</b>	<b>42</b>
<b>GAMBARAN UMUM INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DAN</b>	<b>OBJEK PENELITIAN SERTA ANALISIS DATA .....</b>	<b>42</b>

<b>A.</b>	<b>Sejarah dan Perkembangan PT Bursa Efek Indonesia (BEI)</b> .....	42
<b>B.</b>	<b>Gambaran Umum Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)</b> .....	42
<b>C.</b>	<b>Gambaran Umum Inflasi</b> .....	46
<b>D.</b>	<b>Gambaran Umum BI 7-Day Repo Rate</b> .....	49
<b>E.</b>	<b>Gambaran Umum Kurs Rupiah/ Dolar</b> .....	51
<b>F.</b>	<b>Analisis Data</b> .....	52
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	53
2.	Uji Asumsi Dasar .....	54
3.	Uji Asumsi Klasik.....	56
4.	Bentuk Regresi Linear Berganda .....	59
5.	Uji Kelayakan Model .....	60
6.	Uji Hipotesis .....	62
<b>G.</b>	<b>Analisis Data Perbaikan</b> .....	65
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	65
2.	Uji Asumsi Dasar .....	66
3.	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.	Bentuk Regresi Linear Berganda .....	69
5.	Uji Kelayakan Model.....	70
6.	Uji Hipotesis .....	71
7.	Pembahasan.....	73
<b>BAB V</b>	.....	76
<b>PENUTUP</b>	.....	76
1.	Kesimpulan .....	76
2.	Saran .....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	78
<b>LAMPIRAN</b>	.....	81

**DAFTAR TABEL**

Tabel II. 1 Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel IV. 2 Perbedaan Papan Pencatatan Saham Utama, Pengembangan, dan Akselerasi .....	43
Tabel IV. 3 Hasil Statistik Deskriptif.....	53
Tabel IV. 4 Hasil Uji Linieritas.....	56
Tabel IV. 5 Hasil Uji Multikolinieritas .....	57
Tabel IV. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	57
Tabel IV. 7 Hasil Uji Autokorelasi .....	58
Tabel IV. 8 Hasil Regresi Data Time Series .....	59
Tabel IV. 9 Hasil Uji F.....	61
Tabel IV. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	62
Tabel IV. 11 Hasil Uji t.....	63
Tabel IV. 12 Hasil Statistik Deskriptif Perbaikan.....	65
Tabel IV. 13 Hasil Uji Linieritas Perbaikan.....	67
Tabel IV. 14 Hasil Uji Multikolinieritas Perbaikan .....	68
Tabel IV. 15 Hasil Regresi Data Time Series Perbaikan .....	69
Tabel IV. 16 Hasil Uji F Perbaikan.....	70
Tabel IV. 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi Perbaikan .....	71
Tabel IV. 18 Hasil Uji t Perbaikan.....	72

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar I. 1 Grafik Pergerakan IHSG Tahun 2016 - 2020.....	3
Gambar I. 2 Grafik Pergerakan Inflasi Tahun 2016 – 2020 .....	4
Gambar I. 3 Grafik Pergerakan BI 7-Day Repo Rate Tahun 2016 - 2020 .....	6
Gambar I. 4 Grafik Pergerakan Kurs Rp/ 1 USD Tahun 2016 - 2020 .....	8
Gambar IV. 1 Grafik Pergerakan IHSG Tahun 2016 - 2020 .....	46
Gambar IV. 2 Grafik Pergerakan Inflasi Tahun 2016 – 2020.....	48
Gambar IV. 3 Grafik Pergerakan BI 7-Day Repo Rate Tahun 2016 - 2020.....	51
Gambar IV. 4 Grafik Pergerakan Kurs Rp/ 1 USD Tahun 2016 - 2020 .....	52
Gambar IV. 5 Hasil Uji Normalitas .....	55
Gambar IV. 6 Hasil Uji Normalitas Perbaikan .....	66

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Data IHSG, INFLASI, BUNGA, dan KURS periode September 2016 hingga September 2020 .....	81
--	----

