



**DAMPAK FLUKTUASI BI RATE. *THE FED RATE* DAN  
INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**SKRIPSI**

**Muhammad Attallah Al Faruqi 1710115009**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

**2021**



**DAMPAK FLUKTUASI BI RATE. *THE FED RATE* DAN  
INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi**

**Muhammad Attallah Al Faruqi 1710115009**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2021**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Muhammad Attallah Al Faruqi  
NIM : 1710115009

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 21 Juli 2021  
Yang menyatakan,



10000  
METERAI  
TEMPEL  
01666AJX318035037

(Muhammad Attallah Al Faruqi)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI**  
**UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhammad Attallah Al Faruqi  
NIM. : 1710115009  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : S1 Ekonomi Pembangunan  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Dampak Fluktuasi BI Rate, *The FED Rate* dan Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 21 Juli 2021  
Yang menyatakan,

  
(Muhammad Attallah Al Faruqi)

# SKRIPSI

## DAMPAK FLUKTUASI BI RATE. *THE FED RATE* DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN

Dipersiapkan dan disusun oleh:

**MUHAMMAD ATTALLAH AL FARUQI 1710115009**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 28 Juli 2021  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Sugianto, SE., MM  
Ketua Penguji



Indri Arrafi Juliannisa, SE., ME  
Penguji I



Dr. MB Nani Ariani, SE., MM  
Penguji II  
(Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS  
Dekan



Indri Arrafi Juliannisa, SE., ME  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada Tanggal : 14 Agustus 2021

***Impact of Fluctuations in the BI Rate, The FED Rate and Inflation on the Composite Stock Price Index***

By Muhammad Attallah Al Faruqi

*Abstract*

*The Composite Stock Price Index is a Stock Market Index that describes the overall performance of stocks in Indonesia. This study aims to determine the effect of fluctuations in the BI Rate, The FED Rate and inflation on the Composite Stock Price Index. This study uses data from 1989 to 2019. The method in this study is a multiple linear regression analysis model using the OLS method. The results of multiple linear regression analysis prove (1) there is a significant effect between the BI Rate on the Composite Stock Price Index (2) there is no a significant effect between The FED Rate on the Composite Stock Price Index (3) there is a significant effect between inflation on the Composite Stock Price Index.*

***Keywords:*** *composite stock price index, bi rate, The FED Rate, inflation.*

# Dampak Fluktuasi *BI Rate*, *The FED Rate* dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan

Oleh Muhammad Attallah Al Faruqi

## Abstrak

Indeks Harga Saham Gabungan merupakan Indeks Pasar Saham menggambarkan kinerja keseluruhan saham di Indonesia. Penelitian ini bertujuan mengetahui pengaruh fluktuasi *BI Rate*, *The FED Rate* dan inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan data dari tahun 1989 hingga 2019. Metode dalam penelitian ini adalah dengan model analisis regresi linier berganda dengan metode OLS. Hasil analisis regresi linear berganda membuktikan (1) terdapat pengaruh yang signifikan antara *BI Rate* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (2) tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara *The FED Rate* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (3) terdapat pengaruh yang signifikan antara inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

**Kata kunci:** indeks harga saham gabungan, *bi rate*, *The FED Rate*, inflasi.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971

Laman : [www.upnvj.ac.id](http://www.upnvj.ac.id), e-mail : [febupnvj@upnvj.ac.id](mailto:febupnvj@upnvj.ac.id)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**  
**SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2020/2021**

Hari ini Rabu, tanggal 28 Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Muhammad Attallah Al Faruqi

NIM : 1710115009

Program : Ekonomi Pembangunan S1

Dengan judul skripsi sebagai berikut : DAMPAK FLUKTUASI BI RATE. *THE FED RATE* DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* \*)

**Penguji**

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Sugianto, SE., MM	Ketua	1. 
2	Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME	Anggota I	2. 
3	Dr. MB Nani Ariani, SE., MM	Anggota II **)	3. 

**Keterangan :**

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 14 Agustus 2021

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan

Program Sarjana



Indri Arrafi Juliannisa, SE., ME



## **PRAKATA**

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Dampak Fluktuasi BI Rate, The FED Rate dan Tingkat Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Bapak Fachru Nofrian, S.E.,S.Hum.,DEA Ph.D selaku Kepala Jurusan Ilmu Ekonomi dan selaku pembimbing II, Ibu Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME selaku Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan serta Ibu Dr. MB Nani Ariani, SE., MM selaku dosen pembimbing I saya yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, waktu, motivasi dan nasihat yang sangat bermanfaat kepada penulis sehingga penyusunan penelitian ini berjalan dengan baik.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada orang tua, serta keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan doa dan semangat kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Pathi, Adam, Fatah, Ibra, Rio, Izza, Era, Caca, teman-teman Waggle x Squad, dan teman-teman Ekonomi Pembangunan Angkatan 2017 yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluhan penulis dan senantiasa menemani penulis dalam proses pembuatan skripsi ini. Ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya juga disampaikan kepada penulis karena sudah berhasil menyelesaikan skripsi dengan semaksimal mungkin. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi semua pihak di masa yang akan datang.

Jakarta, 23 Agustus 2021

Muhammad Attallah Al Faruqi

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<i>Abstract</i> .....	<b>vi</b>
<b>Abstrak</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah .....	8
I.3. Tujuan Penelitian .....	9
I.4. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
II.1. Landasan Teori .....	10
II.1.1 Teori Investasi Keynes .....	10
II.1.2 Teori Suku Bunga.....	11
II.1.3 Teori Inflasi .....	12
II.1.4 Teori Pasar Modal .....	12
II.1.5 Hubungan <i>BI Rate</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	13
II.1.6 Hubungan <i>FED Rate</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	14
II.1.7 Hubungan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan .....	14
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	15
II.3. Kerangka Pemikiran .....	19
II.4. Hipotesis .....	20
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	<b>22</b>
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	22
III.1.1. Definisi Operasional.....	22
III.1.2. Pengukuran Variabel.....	23
III.2. Penentuan Populasi dan Sampel.....	24

III.2.1. Populasi.....	24
III.2.1. Sampel.....	24
III.3. Teknik Pengumpulan Data.....	24
III.3.1. Jenis Data .....	24
III.3.2. Sumber Data.....	25
III.4. Teknik Analisis Data.....	25
III.4.1. Model Regresi Linear Berganda .....	25
III.4.2. Uji Asumsi Klasik.....	26
III.4.3. Uji Signifikasi .....	28
<b>BAB VI HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>30</b>
IV.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	30
IV.2. Deskripsi Data Penelitian.....	30
IV.3. Uji Asumsi Klasik.....	38
IV.4. Model Regresi Linear Berganda .....	40
IV.5. Uji Hipotesis dan Analisis .....	42
IV.6. Analisis Ekonomi dan Pembahasan .....	44
IV.6.1. Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	44
IV.6.2. Pengaruh <i>The FED Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	45
IV.6.3. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	47
IV.7. Keterbatasan Penelitian.....	48
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>50</b>
V.1. Kesimpulan .....	50
V.2. Saran .....	51
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>52</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 2. Pengukuran Variabel .....	23
Tabel 3. Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 1989 - 2019 .....	30
Tabel 4. BI Rate Indonesia Tahun 1989 - 2019 .....	32
Tabel 5. <i>The FED Rate</i> Tahun 1989 - 2019 .....	34
Tabel 6. Inflasi Indonesia Tahun 1989 - 2019 .....	36
Tabel 7. Hasil Uji Linearitas .....	38
Tabel 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	39
Tabel 9. Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
Tabel 10. Hasil Uji Autokorelasi .....	40
Tabel 11. Hasil Uji Linearitas .....	40
Tabel 12. Model Regresi Linear Berganda .....	41
Tabel 13. Hasil Uji T .....	42
Tabel 14. Hasil Uji F .....	43
Tabel 15. Hasil Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) dan Adjusted R-Squared .....	44

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikir Penelitian.....	20
--	----

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. Indeks Harga Saham Gabungan 1989 – 2019 .....	2
Grafik 2. Suku Bunga BI Rate 1989 – 2019 .....	3
Grafik 3. Suku Bunga <i>The FED Rate</i> 1989 – 2019.....	5
Grafik 4. Grafik Tingkat Inflasi 1989 – 2019 .....	6

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Indeks Harga Saham Gabungan, BI Rate, *The FED Rate* dan Inflasi 1989-2019
- Lampiran 2. Hasil Regresi Linear Berganda
- Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 7. Hasil Uji Linearitas
- Lampiran 8. Hasil Turnitin