



**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, DAN INFLASI
TERHADAP KINERJA PASAR SAHAM INDONESIA**

SKRIPSI

FERDY AUDRIAN WIBISONO 2110111001

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

2024



**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, DAN INFLASI
TERHADAP KINERJA PASAR SAHAM INDONESIA**

SKRIPSI

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

FERDY AUDRIAN WIBISONO 2110111001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Ferdy Audrian Wibisono

NIM : 2110111001

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

Jakarta, 04 Oktober 2024

Yang menyatakan,



Ferdy Audrian Wibisono

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Ferdy Audrian Wibisono
NIM : 2110111001
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

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

**Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Kinerja Pasar Saham
Indonesia**

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 : 7 Desember 2024
Yang menyatakan,



Ferdy Audrian Wibisono

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, DAN INFLASI
TERHADAP KINERJA PASAR SAHAM INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

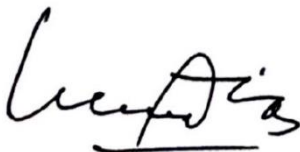
FERDY AUDRIAN WIBISONO 2110111001

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 31 Desember
2024 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Dr. Ranila Suciati, SE, MM., CFP

Ketua Penguji



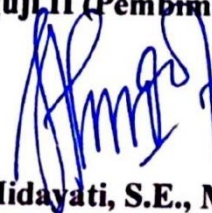
Drs. Nurmatias, M.M, CFMP

Penguji I



Dr. Jubaedah, S.E, M.M

Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidayati, S.E., M.M.

Korrdinator Program Studi



Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 31 Desember 2024

The Influence of Exchange Rates, Interest Rates and Inflation on Indonesian Stock Market Performance

By Ferdy Audrian Wibisono

Abstract

The performance of the Indonesian Stock Market reflects the economic conditions in Indonesia. This study aims to analyze the impact of Exchange Rate, Interest Rates, and Inflation on the performance of the Indonesian Stock Market, measured by the Composite Stock Price Index (IHSG). This research uses a quantitative approach to examine the influence of independent variables on the dependent variable using Multiple Linear Regression analysis as the testing method. The data for this study was collected through documentation techniques from secondary sources, including websites such as www.id.investing.com, www.idx.co.id, and www.bi.go.id. The population of this study includes all monthly trading periods from January 2018 to December 2023, resulting in a total of 72 monthly closing data during the observation period. The sampling technique used in this study is saturated sampling, meaning the entire population is used as the sample. The results of the study indicate that the Exchange Rate has a significant negative impact on the performance of the Indonesian Stock Market, suggesting that the Indonesian Stock Market exhibits a semi-strong level of efficiency. Meanwhile, the Interest Rate and Inflation variables do not significantly affect the Indonesian Stock Market, which indicates that the Indonesian Stock Market operates with a weak level of efficiency.

Keyword: *Exchange Rate, Interest Rate, Inflation, Indonesian Stock Market, Indonesia Composite Index (ICI)*

Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Kinerja Pasar Saham Indonesia

Oleh Ferdy Audrian Wibisono

Abstrak

Kinerja Pasar Saham Indonesia merupakan gambaran atas kondisi perekonomian di Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Inflasi terhadap Kinerja Pasar Saham Indonesia yang diukur dengan Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan pendekatan Kuantitatif yang menguji pengaruh antara Variabel Independen terhadap variabel Dependen dengan menggunakan metode analisis Regresi Linear Berganda sebagai alat uji. Data dalam penelitian ini dikumpulkan dengan menggunakan teknik dokumentasi yang diperoleh dari sumber sekunder yang berasal dari laman www.id.investing.com, www.idx.co.id serta www.bi.go.id. Populasi dari penelitian ini meliputi seluruh periode perdagangan bulanan dalam kurun waktu Januari 2018 hingga Desember 2024 sehingga populasi dari penelitian ini adalah 84 Data penutupan bulanan selama periode pengamatan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah sampel jenuh, dengan demikian seluruh populasi dalam penelitian ini digunakan sebagai sampel pada penelitian ini. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Nilai Tukar memberikan pengaruh negatif secara signifikan terhadap kinerja dari Pasar Saham Indonesia hasil tersebut mengindikasikan bahwa Pasar Saham Indonesia memiliki tingkat efisiensi semi kuat. Adapun variabel Tingkat Suku Bunga dan Inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Pasar Saham Indonesia yang mana hasil tersebut mengindikasikan bahwa Pasar Saham Indonesia memiliki tingkat efisiensi yang lemah.

Kata Kunci : Nilai Tukar, Suku Bunga, Inflasi, Pasar Saham Indonesia, Indeks Harga Saham Gabungan.



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp 7692856, 7692859 Fax 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2024/2025

Hari ini Selasa, tanggal 31 Desember 2024, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa :

Nama : **Ferdy Audrian Wibisono**

No.Pokok Mahasiswa : **2110111001**

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP KINERJA PASAR SAHAM INDONESIA

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Ranila Suciati, SE, MM.,CFP	Ketua	1.
2	Drs. Nurmatias, M.M, CFMP	Anggota I	2.
3	Dr. Jubaedah, S.E, M.M.	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 31 Desember 2024

Mengesahkan

A. D. DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat segala Rahmat dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini sebagai syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen. Penelitian yang berjudul " Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga, dan Inflasi terhadap Kinerja Pasar Saham Indonesia" dapat diselesaikan berkat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Jubaedah SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis sekaligus Dosen Pembimbing penulis yang senantiasa membimbing penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
2. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi Sos.I, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen yang sudah penulis anggap sebagai orang tua di tempat perkuliahan.
3. Ibu Siti Hidayati, SE, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
4. Ibu Dra. Anastasia Bernadin Dwi M, MM. Selaku Dosen Pembimbing Akademik Penulis
5. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Didi Junaedi dan Ibu Sularni yang telah memberi dukungan penuh serta berjuang demi bisa membiayai penulis dalam menempuh pendidikan S1 Manajemen.
6. Naswha Nur Tya Ramdhani sebagai seseorang yang spesial bagi penulis yang selalu mendukung dan memberikan semangat bagi penulis
7. Dadang, Monica, Alm. Danito, Annie, Irma, Melita, Razyka, Firda, dan Sherina sebagai sahabat yang telah memberikan dukungan kepada Penulis

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penelitian ini namun penulis berharap Penelitian ini dapat memberikan manfaat baik bagi pembaca maupun peneliti selanjutnya.

Jakarta, 7 Desember 2024

Ferdy Audrian Wibisono

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Hipotesis Pasar Efisien.....	11
2.1.2 Pasar Saham Indonesia	13
2.1.3 Kinerja Pasar Saham Indonesia	14
2.1.4 Nilai Tukar (Kurs).....	23
2.1.5 Tingkat Suku Bunga	24
2.1.6 Tingkat Inflasi	24
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	25
2.2.1 Pengaruh Nilai Tukar (Kurs) terhadap IHSG	32
2.2.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap IHSG	33

2.2.1	Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap IHSG.....	33
2.3	Model Penelitian	38
2.4	Hipotesis	39
BAB III	METODE PENELITIAN	40
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.1.1	Variabel Dependen (Variabel Terikat).....	40
3.1.2	Variabel Independen	41
3.2	Populasi dan Sampel.....	42
3.2.1	Populasi.....	42
3.2.2	Sampel.....	43
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.3.1	Jenis Data	44
3.3.2	Sumber Data.....	44
3.3.3	Pengumpulan Data	44
3.4	Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	44
3.4.1	Teknik Analisis Data.....	44
3.4.2	Uji Hipotesis	48
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	50
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	50
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	50
4.2.1	Variabel Dependen Indeks Harga Saham Gabungan.....	51
4.2.2	Variabel Nilai Tukar	51
4.2.3	Variabel Suku Bunga	52
4.2.4	Variabel Inflasi.....	53
4.2.5	Statistik Deskriptif	53
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	60
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	60
4.3.2	Regresi Linear Berganda.....	63
4.3.3	Uji Hipotesis	66
4.4	Pembahasan	68
4.4.1	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap IHSG	68
4.4.2	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap IHSG.....	69

4.4.3 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap IHSG	70
BAB V.....	72
SIMPULAN DAN SARAN	72
5.3 Kesimpulan	72
5.4 Keterbatasan Penelitian.....	73
5.5 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	74
RIWAYAT HIDUP	84
LAMPIRAN.....	85

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Pelemahan dan Pergerakan IHSG Sepanjang Semester I 2024.....	3
Tabel 2. Data Pelemahan dan Pergerakan Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat Sepanjang Semester I 2024.....	4
Tabel 3 Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Pasar Saham	34
Tabel 4 Populasi Data	43
Tabel 5 Sampel Data.....	50
Tabel 6 Pergerakan IHSG	51
Tabel 7 Pergerakan Nilai Tukar.....	52
Tabel 8 Pergerakan Suku Bunga.....	52
Tabel 9 Pergerakan Inflasi Bulanan	53
Tabel 10 Analisa Statistik Deskriptif	54
Tabel 11 Hasil Pengujian Multikolinearitas	61
Tabel 12 Hasil LM Test	62
Tabel 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 14 Hasil Regresi Linear Berganda	63
Tabel 15 Hasil Pengujian Determinasi	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Persentase Pergerakan Bulanan IHSG.....	4
Gambar 2. Volume Perdagangan Asing IHSG	5
Gambar 3 Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia	6
Gambar 4 Volume Perdagangan Obligasi dan Sukuk Pemerintah.....	6
Gambar 5 Data Inflasi	7
Gambar 6. Model Penelitian	39
Gambar 7 Uji Normalitas	60

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Penelitian
- Lampiran 2 Hasil Pengolahan dengan Excel
- Lampiran 3 Uji Normalitas
- Lampiran 4 Uji Auto Korelasi LM TEST
- Lampiran 5 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7 Regresi Linear Berganda