



**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS, DAN JUMLAH UANG
BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(STUDI PADA IHSG DI BEI PERIODE 2013-2017)**

Oleh:

NAMA : IKA SUCI LARASATI

NIM : 201511094

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2019

ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (STUDI PADA IHSG DIBEI PERIODE 2013-2017)

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 22 Juli 2019

Mengetahui,

Ketua Program Studi



(Dina Lusianti, SE, MM, AAK)
NIDN. 0630098401

Pembimbing I



(Dr. Drs H. Joko Utomo, MM)
NIDN. 0625076401

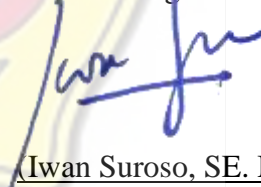
Mengetahui,

Dean



(Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM)
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



(Iwan Suroso, SE, MM)
NIDN. 0603067701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

1. Kesuksesan tidak akan bertahan jika dicapai dengan jalan pintas.
2. Jawaban sebuah keberhasilan adalah terus belajar dan tak kenal putus asa.
3. Hari ini berjuang, besok raih kemenangan.
4. Sukses adalah berani bertindak dan punya prinsip.

Persembahan:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya kepada saya
2. Ayahanda Tercinta Mulyono dan Ibunda Tercinta Kartini yang telah memberikan doa serta dorongan dan semangat kepadaku.
3. Adikku Tersayang Dwi Ardan Muliawan yang selalu mendukungku.
4. Sahabat-Sahabatku Anggraeni Wulandari dan Prahasti yang selalu setia menemaniku.
5. Almamaterku UMK.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas Berkat, Rahmat, Hidayah serta Ridhonya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (STUDI PADA IHSG DI BEI PERIODE 2013 – 2017)”**. Maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar keserjanaan (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam proses penulisan skripsi ini, penulis banyak mendapat dukungan, bantuan dan masukan dari berbagai pihak baik langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis hendak mengucapkan terima kasih kepada:

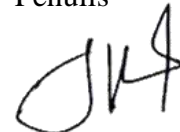
1. Bapak Dr. H. Suparno, SH.MS selaku Rektor Universitas Muria Kudus atas kesempatan yang diberikan untuk kuliah di UMK.
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, SE. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus terima kasih selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi.
3. Ibu Dina Lusianti., SE., MM., AKK selaku Kaprogdi Progdi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus terima kasih selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi.
4. Bapak Dr. Drs. H. Joko Utomo, MM selaku Dosen pembimbing 1 yang sangat membantu dalam kelancaran penyelesaian skripsi ini yang telah mengarahkan, membimbing, memberi motivasi yang membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Iwan Suroso SE, MM selaku Dosen pembimbing 2 yang telah sabar memberi arahan dan bimbingan kepada penulis untuk menyelesaikan penelitian ini.
6. Bapak, Ibu Dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberi bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Ayahanda tercinta Mulyono yang senantiasa membimbingku dan mendoakanku dalam menjalani kehidupan ini, ibunda terkasih dan tersayang Krtini yang doanya selalu mengiringi langkahku, adik ku tersayang Dwi Ardan Muliawan yang selalu menyemangatiku.
8. Sahabat ku terkasih Anggraeni Wulandari dan Prahasti serta teman-temanku yang lain yang mendukungku dan menemani perjalananku menyelesaikan skripsi ini, terima kasih atas semua bantuannya.
9. Dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu menyusun skripsi ini, penulis hanya bisa mengucapkan terima kasih.

Semoga semua kebaikan yang telah diberikan mendapatkan pahala yang berlipat ganda dari Allah SWT.

KuduS, 22 Juli 2019

Penulis



(Ika Suci Larasati/201511094)

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG
BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(STUDI PADA IHSG DI BEI PERIODE 2013 – 2017)**

Nama: Ika Suci Larasati

NIM: 2015 – 11 – 094

Pembimbing 1: Dr. Drs.H. Joko Utomo, MM

2: Iwan Suroso, SE. MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Perubahan Makroekonomi di Indonesia akan mempengaruhi perekonomian Indonesia dan seluruh industri yang ada. Pasar modal (*capital market*) merupakan salah satu sarana yang efektif dalam pembentukan modal dan alokasi dana yang diarahkan untuk meningkatkan partisipasi masyarakat dalam menunjang pembangunan, serta pembiayaan nasional guna mendorong pertumbuhan ekonomi dan peningkatan kesejahteraan masyarakat. Di dalam pasar modal, IHSG sangat berperan penting karena indeks ini bisa menjadi barometer kesehatan ekonomi di suatu negara.

Penelitian ini ditujukan untuk menguji pengaruh Inflasi, Kurs, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2013-2017. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier, sementara uji hipotesis menggunakan uji-t serta uji-F dengan tingkat signifikansi 5%. Pengujian asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas dan autokorelasi. Secara parsial penelitian yang telah dilakukan menghasilkan bukti bahwa Inflasi dan Kurs tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Sementara itu Jumlah Uang Beredar berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara Inflasi, Kurs, dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata Kunci: Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Inflasi, Kurs, dan Jumlah Uang Beredar

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS DAN JUMLAH UANG
BEREDAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(STUDI PADA IHSG DI BEI PERIODE 2013 – 2017)**

Nama: Ika Suci Larasati

NIM: 2015 – 11 – 094

Pembimbing 1: Dr. Drs.H. Joko Utomo, MM

2: Iwan Suroso, SE. MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

The transformation of macroeconomic in Indonesia will effect the Indonesian economy and all of the industry. Capital market is one of effective means in the capital formation and allocation which is directed to improve public participation in support the development, and financing National order to promote economic growth and increase the welfare of the community, Composite Stock Price Index is very important because Composite Stock Price Index into measuring the economic health of a country.

This study aims to examine the effect of inflation, the exchange rate and the money supply on the composite stock price index for the period 2013-2017. The technical analysis used is linear regression, while the hypothesis test uses the t-test and F-test with a significance level of 5%. Classical assumption testing used in this study included tests of normality, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation. The research that has been conducted produces evidence that inflation and exchange rates have no significant effect on the composite stock price index. While the money supply has a significant effect on the joint stock price index. Simultaneously there is a significant influence between inflation, the exchange rate and the money supply on the composite stock price index.

Keywords: *Composite Stock Price Index, Inflation, Exchange Rate, and Money Supply*

DAFTAR ISI

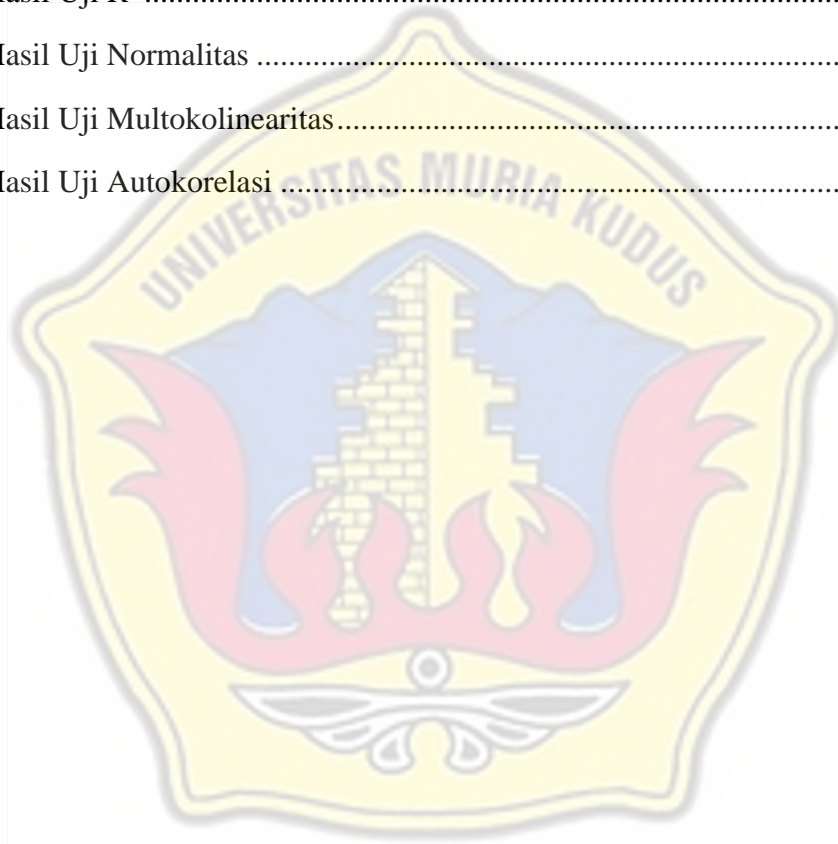
| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| MOTTP DAN PERSEMBAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR..... | iv |
| RINGKASAN/ABSTRAKSI..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup..... | 14 |
| 1.3 Perumusan Masalah | 14 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 16 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 17 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 18 |
| 2.1 Indeks Harga Saham Gabungan | 18 |
| 2.1.1 Manfaat Indeks Harga Saham Gabungan..... | 19 |
| 2.2 Inflasi | 20 |
| 2.2.1 Jenis-Jenis Inflasi | 22 |
| 2.2.2 Efek Buruk Inflasi | 24 |
| 2.2.3 Kebijakan Mengatasi Inflasi | 26 |
| 2.3 Kurs..... | 27 |
| 2.3.1 Sejarah Perkembangan Kebijakan Nilai Tukar di Indonesia | 28 |
| 2.3.2 Sistem Nilai Tukar Mata Uang | 29 |

| | |
|---|-----------|
| 2.3.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kurs | 31 |
| 2.3.4 Cara Menstabilkan Kurs Valuta Asing | 33 |
| 2.4 Jumlah Uang Beredar | 34 |
| 2.4.1 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Jumlah Uang Beredar | 35 |
| 2.4.2 Cara Mengendalikan Jumlah Uang Beredar | 36 |
| 2.5 Penelitian Terdahulu | 38 |
| 2.6 Kerangka Penelitian | 42 |
| 2.7 Hipotesis..... | 42 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 44 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 44 |
| 3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional | 44 |
| 3.2.1 Variabel Penelitian | 44 |
| 3.2.2 Definisi Operasional..... | 45 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 46 |
| 3.3.1 Jenis Data | 46 |
| 3.3.2 Sumber Data..... | 47 |
| 3.4 Pengumpulan Data | 47 |
| 3.5 Pengolahan Data..... | 48 |
| 3.6 Analisis Data | 49 |
| 3.6.1 Analisis Regresi Berganda | 49 |
| 3.6.2 Uji Hipotesis | 49 |
| 3.6.2.1 Uji Parsial (Uji Statistik t)..... | 49 |
| 3.6.2.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) | 50 |
| 3.6.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)..... | 50 |
| 3.6.3 Uji Asumsi Klasik | 51 |
| 3.6.3.1 Uji Normalitas | 51 |
| 3.6.3.2 Uji Multikolinearitas | 51 |

| | |
|---|--------------|
| 3.6.3.3 Uji Autokorelasi | 51 |
| 3.6.3.4 Uji Heterokedastisitas | 51 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 52 |
| 4.1 Gambaran Umum Obyek | 52 |
| 4.2 Penyajian Data | 53 |
| 4.3 Analisis Data | 58 |
| 4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda..... | 58 |
| 4.3.2 Uji Hipotesis | 60 |
| 4.3.2.1 Uji Parsial (Uji Statistik t)..... | 60 |
| 4.3.2.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) | 61 |
| 4.3.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)..... | 62 |
| 4.3.3 Uji Asumsi Klasik | 63 |
| 4.3.3.1 Uji Normalitas | 63 |
| 4.3.3.2 Uji Multikolinearitas | 65 |
| 4.3.3.3 Uji Autokorelasi | 66 |
| 4.3.3.4 Uji Heterokedastisitas | 67 |
| 4.4 Pembahasan..... | 68 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 71 |
| 5.1 Kesimpulan | 71 |
| 5.2 Saran | 72 |
| DAFTAR PUSTAKA | 73 |
| LAMPIRAN – LAMPIRAN..... | 76-88 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| 1.1 Data IHSG, Inflasi, Kurs dan Jumlah Uang Beredar | 8 |
| 4.1 Data IHSG, Inflasi, Kurs dan Jumlah Uang Beredar | 53 |
| 4.2 Hasil Uji Regresi Linear Berganda | 58 |
| 4.3 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t)..... | 60 |
| 4.4 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F) | 61 |
| 4.5 Hasil Uji R^2 | 62 |
| 4.6 Hasil Uji Normalitas | 63 |
| 4.7 Hasil Uji Multokolinearitas..... | 65 |
| 4.8 Hasil Uji Autokorelasi | 66 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 42 |
| 4.1 Gambar Hasil Uji Normalitas..... | 64 |
| 4.2 Gambar Hasil Uji Heterokedastisitas | 67 |

