

**PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH, INFLASI,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BEI**



SKRIPSI

diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi

**AMANDA RACHMA FAUZI
1502030159**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
DAN BISNIS UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
PURWOKERTO 2019**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH, INFLASI,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI**



SKRIPSI

**AMANDA RACHMA FAUZI
NIM. 1502030159**

Diperiksa dan disetujui oleh :

Kamis, 28 Januari 2018

Pembimbing,



Tiara Pandansari, SE., M.Si, Ak, CA
NIK. 2160633




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Amanda Rachma Fauzi
NIM : 1502030159
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh Harga Minyak Mentah, Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di BEI**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang dipergunakan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Tiara Pandansari, SE., M.Si, Ak., CA ()
Anggota I : Suryo Budi Santoso, SE., M.SA, Ph.D ()
Anggota II : Rina Mudjiyanti, SE., M.Si ()

Ditetapkan di Purwokerto
Tanggal : 28 Januari 2019

Mengetahui:
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Akhmad Darmawan, SE, M.Si.

NIK. 2160148

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Amanda Rachma Fauzi
NIM : 150203059
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain. Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 28 Januari 2019

Yang membuat pernyataan


Amanda Rachma Fauzi

MOTTO

“ Kebanggaan kita yang terbesar adalah bukan tidak pernah gagal, tetapi bangkit kembali setiap kali kita jatuh” (Confusius)

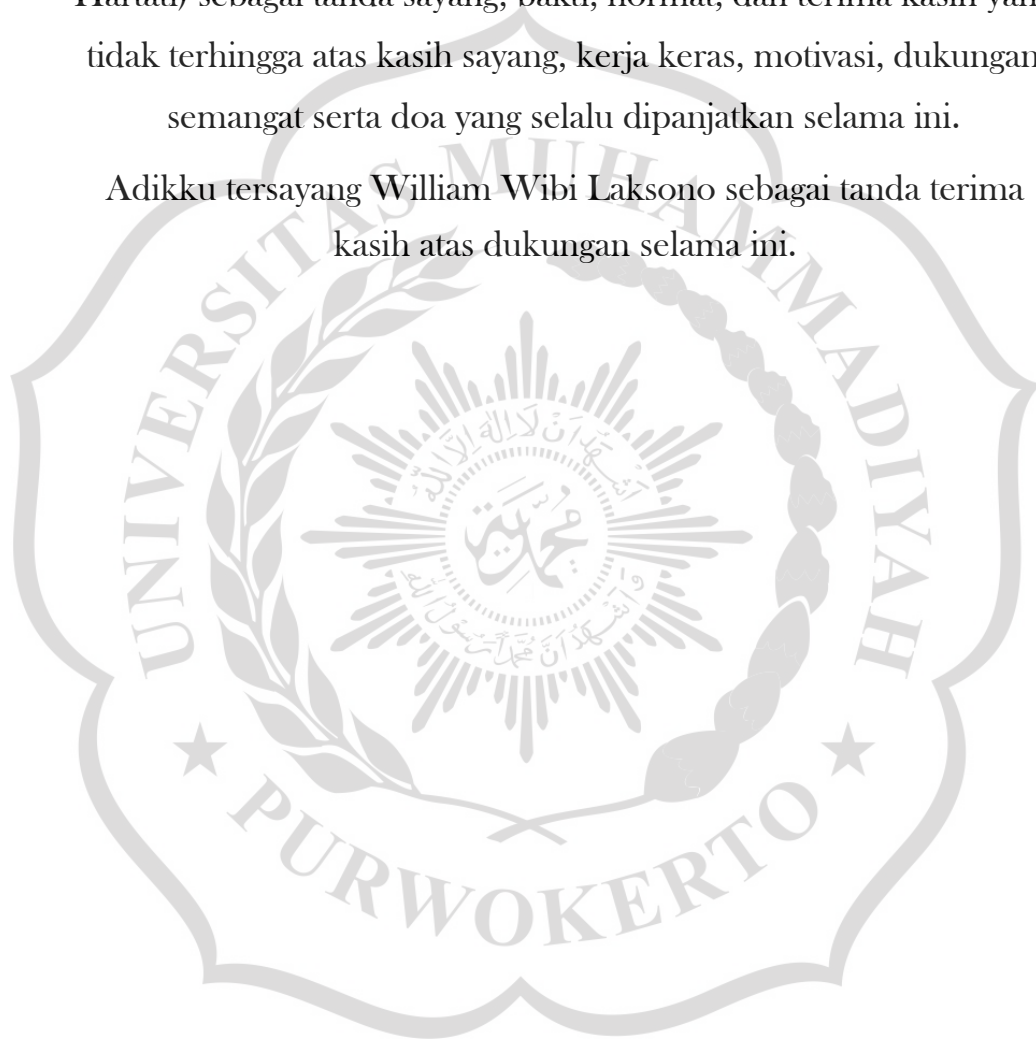


PERSEMBAHAN

***DENGAN MENGUCAP BISMILLAH DAN SYUKUR, KUPERSEMBAHAN
SKRIPSI PENUH PERJUANGAN INI KEPADA:***

Bapak dan Ibuku tercinta (Bapak Amir Ma'ruf Fauzi dan Ibu Sri Hartati) sebagai tanda sayang, bakti, hormat, dan terima kasih yang tidak terhingga atas kasih sayang, kerja keras, motivasi, dukungan semangat serta doa yang selalu dipanjatkan selama ini.

Adikku tersayang William Wibi Laksono sebagai tanda terima kasih atas dukungan selama ini.



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Harga Minyak Mentah, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di BEI”.

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. H. Syamsuhadi Irsyad, S.H, M.H, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Akhmad Darmawan, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi berbagai informasi tentang tatalaksana penyusunan skripsi saya.
3. Dr. Sri Wahyuni, SE, M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
4. Tiara Pandansari, SE, M.Si, Ak, CA, selaku Dosen Pembimbing yang sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan memberikan banyak arahan dan masukan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu sesuai yang saya rencanakan.
5. Suryo Budi Santoso, SE, M.SA, Ph.D, selaku Dosen Penguji I saya yang selalu memberikan kritik dan saran yang sangat membangun, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

6. Rina Mudjiyanti, SE, M.Si, selaku Dosen Penguji II saya yang selalu memberikan kritik dan saran yang sangat membangun, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Bapak/Ibu dosen, seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memperlancar dan membantu terciptanya skripsi ini.
8. Bapak Amir Ma'ruf Fauzi dan Ibu Sri Hartati, selaku orang tua saya yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan doa kepada saya mengingatkan saya harus berhasil, saya harus menjalankan tugas sebaik mungkin sehingga saya selalu bersemangat menyusun skripsi ini dalam kondisi apapun.
9. William Wibi Laksono, selaku adik tersayang saya yang selalu memberikan dukungan selama ini.
10. Untuk Yoga Bagas Prakoso, terimakasih yang selalu memberikan dukungan moral, kasih sayang, kesabaran, dan motivasi yang tidak terbatas kepada penulis untuk selalu bersemangat dan optimis menghadapi setiap masalah dalam penyusunan skripsi ini.
11. Untuk sahabat-sahabat, Della Meilisa Herwina, Nita Ifani, Indah Nur Pawestri, Hijrotul Khasanah, Izmi Nur Priyani, terimakasih atas canda tawa, masukan, semangat, motivasi, doa dan segala bentuk persahabatan yang luar biasa ini.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap Allah subhanahu wa Ta'ala berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu. Aamiin.

Wassalamu'alaikum warrohmatullahi wabarakatuh.

Purwokerto, 28 Januari 2019

Yang membuat pernyataan


Amanda Rachma Fauzi

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

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Amanda Rachma Fauzi
NIM : 1502030159
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksekutif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH, INFLASI, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksekutif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalih media/mengalih formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di : Purwokerto
Pada tanggal : 28 Januari 2019
Yang menyatakan,


Amanda Rachma Fauzi

DAFTAR PUSTAKA

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	10
C. Pembatasan Masalah	10
D. Tujuan Penelitian	11
E. Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	13
B. Hasil Penelitian Terdahulu	19
C. Kerangka Pemikiran	21
D. Model Penelitian	22
E. Hipotesis	22

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	26
B. Populasi dan Sampel	26
C. Jenis, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	27
D. Variabel Penelitian	27
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
F. Metode Analisis Data	29

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	36
B. Hipotesis dan Pembahasan	51

BAB V PENUTUP

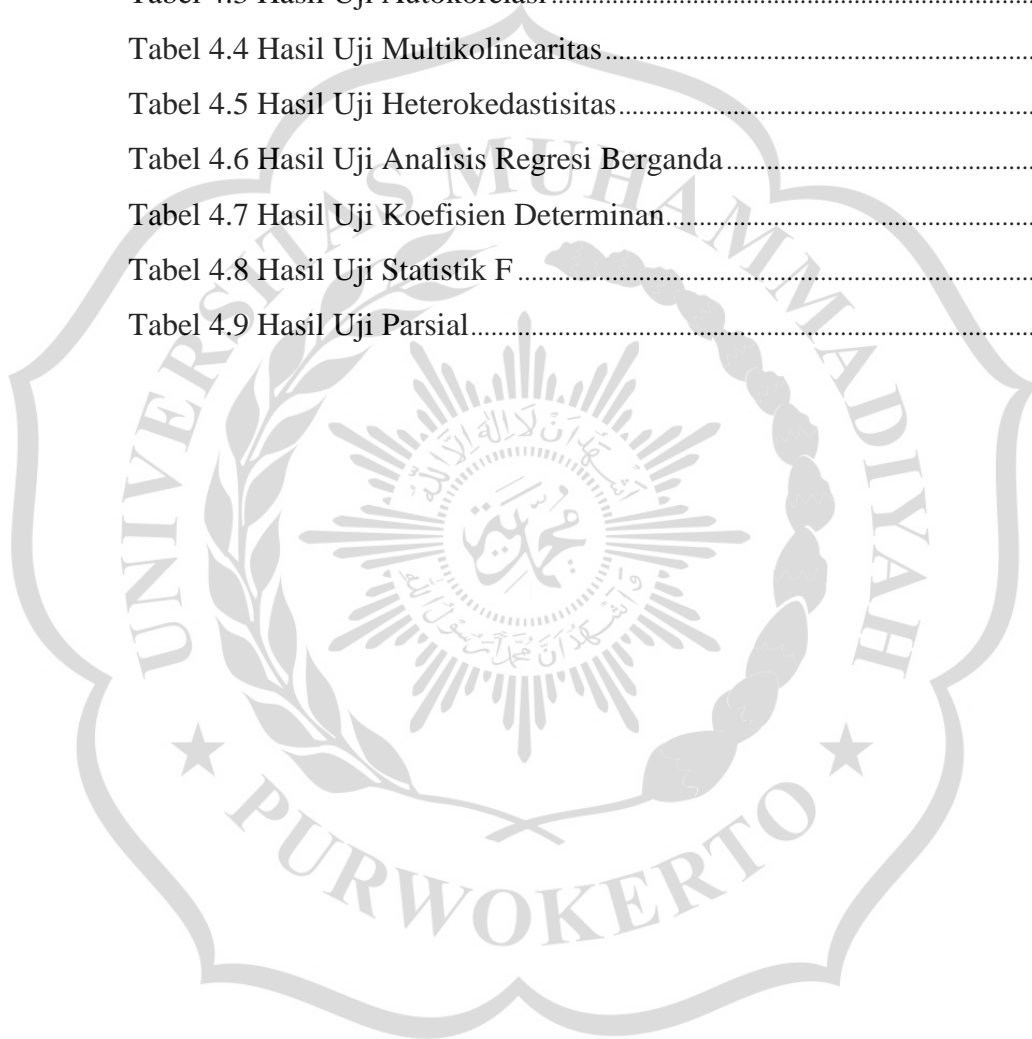
A. Simpulan	63
B. Keterbatasan Penelitian	64
C. Saran	65

DAFTAR PUSTAKA	66
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN	73
-----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	19
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinan.....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Parsial.....	51



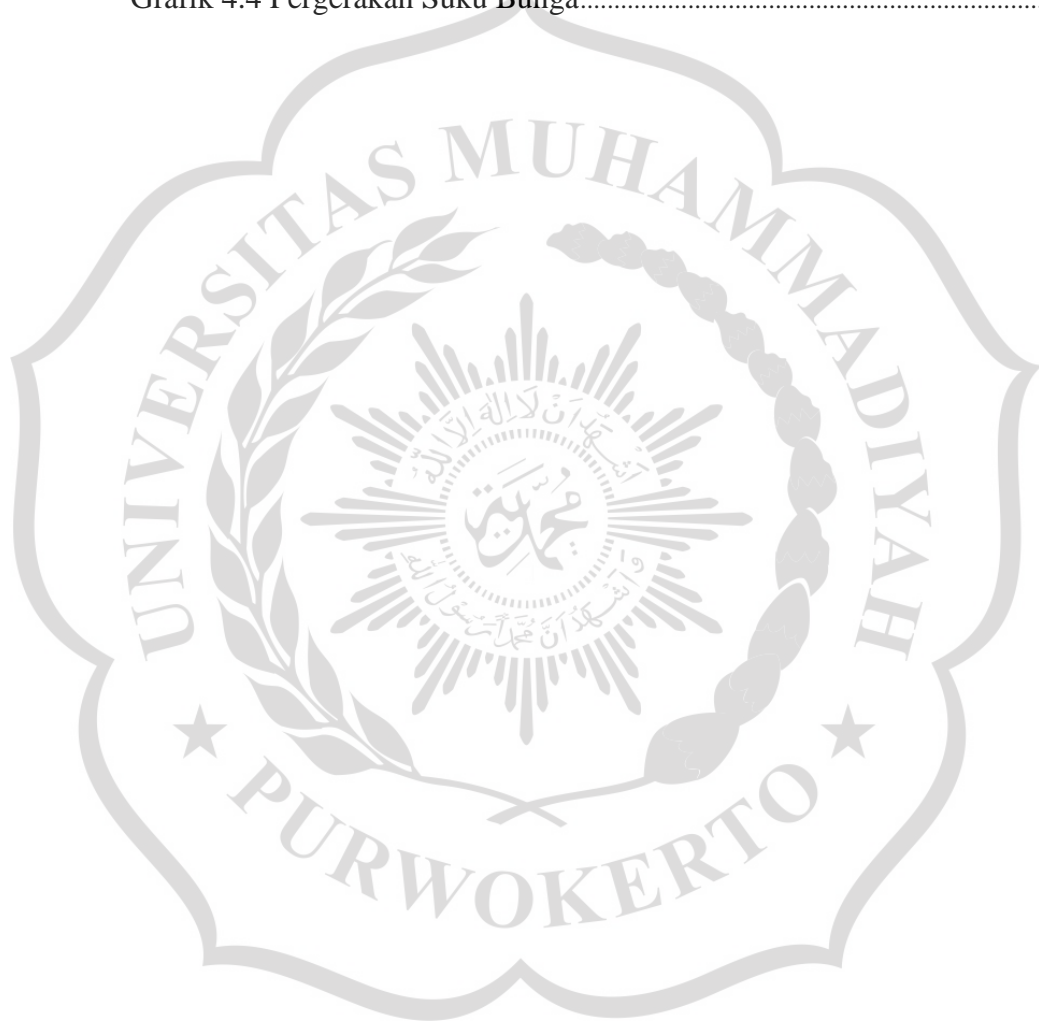
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	22
----------------------------------	----



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Pergerakan IHSG.....	38
Grafik 4.2 Pergerakan Harga Minyak Mentah.....	40
Grafik 4.3 Pergerakan Inflasi.....	41
Grafik 4.4 Pergerakan Suku Bunga.....	43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Variabel Harga Minyak Mentah.....	74
Lampiran 2 Data Variabel Inflasi.....	76
Lampiran 3 Data Variabel Suku Bunga.....	78
Lampiran 4 Data Variabel IHSG.....	80
Lampiran 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	82
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas.....	83
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	84
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas.....	85
Lampiran 9 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	86
Lampiran 10 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	87
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinan.....	88
Lampiran 12 Hasil Uji Statistik F.....	89
Lampiran 13 Hasil Uji Parsial.....	90
Lampiran 14 Grafik Pergerakan IHSG.....	91
Lampiran 15 Grafik Pergerakan Harga Minyak Mentah.....	92
Lampiran 16 Grafik Pergerakan Inflasi.....	93
Lampiran 17 Grafik Pergerakan Suku Bunga.....	94

PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH, INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI

Amanda Rachma Fauzi
Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Email : rachmaamanda07@gmail.com

Tiara Pandansari, S.E, M.SI, AK.CA
Amanda Rachma Fauzi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Email : Tiarapandansari@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh harga minyak mentah, inflasi, dan suku bunga terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah sampel jenuh dari data *time series* bulanan dengan periode Januari 2013 – Agustus 2018 sebanyak 68 sampel dan metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linier berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa harga minyak mentah tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, sedangkan variabel inflasi dan suku bunga berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham gabungan di BEI.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), harga minyak mentah (WTI), inflasi, suku bunga Bank Indonesia.

***THE EFFECT OF CRUDE OIL PRICE, INFLATION AND
INTEREST RATE ON COMPOSITE STOCK PRICE INDEX IN IDX***

Amanda Rachma Fauzi

Accounting

Economics and Business Faculty

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Email : rachmaamanda07@gmail.com

Tiara Pandansari, S.E, M.SI, AK,CA

Amanda Rachma Fauzi

Economics and Business Faculty

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Email : Tiarapandansari@gmail.com

ABSTRACT

Purpose of this study was to determine the effect of crude oil prices, inflation, and interest rates towards the composite stock price index on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sample used in this study is a saturated sample of time data series monthly during January 2013 - August 2018 periods which generated as much as 68 samples and the analysis method used is the multiple linear regression analysis. The results of the analysis showed that crude oil prices do not affect the Composite Stock Price Index in the IDX, while the inflation and interest rates variables negatively affect the composite stock price index on the IDX.

Keywords : Composite Stock Price Index (CSPI), crude oil price (WTI), inflation, Bank Indonesia interest rate