

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,TINGKAT
SUKU BUNGA DAN PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK
BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi S1

JELENA AZARINE ARYANTO

1902030055

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2023**

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,TINGKAT
SUKU BUNGA DAN PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK
BRUTO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi S1

JELENA AZARINE ARYANTO

1902030055

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO

2023

HALAMAN PERSETUJUAN
PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, TINGKAT SUKU
BUNGA DAN PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK BRUTO
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar
di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi S1

JELENA AZARINE ARYANTO

1902030055

Di periksa dan Di setujui Oleh
Pembimbing



Hardiyanto Wibowo, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIK. 2160277




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang di ajukan oleh :

Nama : Jelena Azarine Aryanto
Nim : 1902030055
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Tingkat Suku Bunga dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021.

Telah berhasil di pertahankan oleh Dewan Penguji dan di terima sebagai bagian persyaratan yang perlu dilakukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

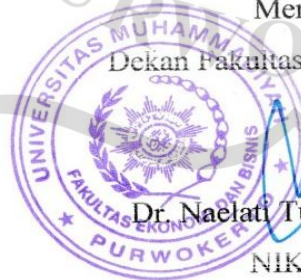
DEWAN PENGUJI

Ketua : Hardiyanto Wibowo S.E.,M.Si.,Ak.,CA ()
Anggota 1 : Ani Kusbandiyah, S.E.,M.Si.,Ak.,CA.Ph.D. ()
Anggota 2 : Edi Joko Setyadi, S.E.,M.Si.,Ak.,CA. ()

Di tetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 4 April 2023

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Naelati Tubastuvi, S.E.,M.Si.

NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORSINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Jelena Azarine Aryanto
Nim : 1902030055
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 di kutip maupun di rujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan saya buat dan apabila kelak di kemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 4 April 2023

Yang membuat pernyataan



Jelena Azarine Aryanto

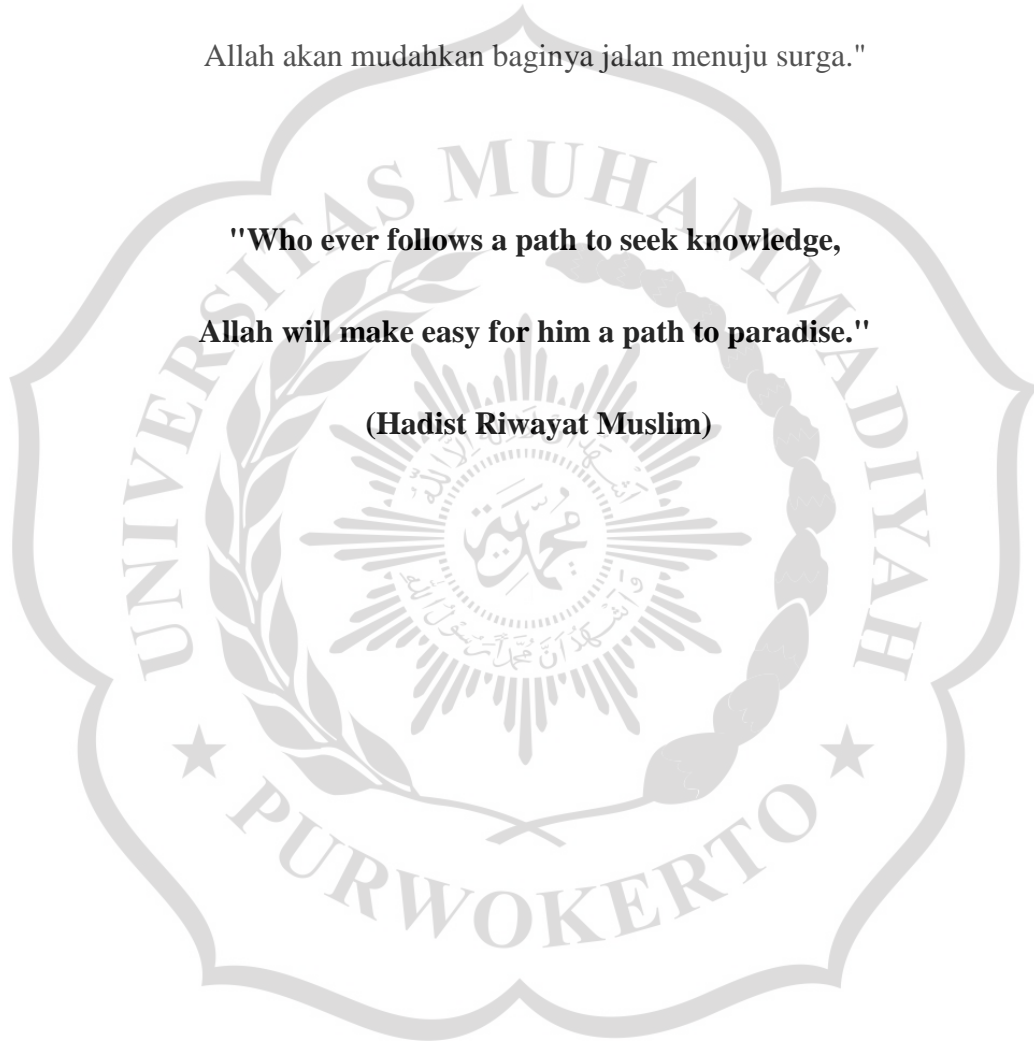
HALAMAN MOTTO

"Barangsiapa yang menempuh jalan untuk menuntut ilmu,

Allah akan mudahkan baginya jalan menuju surga."

**"Who ever follows a path to seek knowledge,
Allah will make easy for him a path to paradise."**

(Hadist Riwayat Muslim)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan rahmat-Nya kepada saya, sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik.

Persembahan skripsi ini di tujukkan kepada :

Kepada Orang Tua Saya :

Bapak (Agus) dan Ibu (Rusweni) tercinta, terimakasih atas kasih sayang yang berlimpah dari mulai saya lahir hingga saya sudah sebesar ini. Terimakasih juga atas limpahan do'a, semangat, motivasi, dan segala hal yang telah di lakukan kepada saya demi kelancaran proses skripsi ini.

Kepada Kekasih :

Teruntuk pacar saya (Mas Hafizh Hanan) terima kasih selalu mensupport, mendukung, menemani, dan memberikan semangat selama penyusunan skripsi ini.

Teman-teman saya :

Teman-teman Akuntansi B angkatan 2019, teman-teman SMA, teman-teman Kampus Mengajar, serta teman-teman lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terima kasih telah memberikan berbagai ilmu dan pengalaman yang tak terlupakan untuk saya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Allah SWT yang telah banyak memberikan rahmat kepada saya melalui kesehatan, semangat dan inspirasi yang membuat saya terus bekerja keras untuk mencapai hasil yang terbaik dalam penyusunan skripsi ini;
- 2) Bapak Dr. Jebul Suroso, S.Kp., M.Kep., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto;
- 3) Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si., yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- 4) Ketua Program Studi Akuntansi S1 Bapak Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., Ak., CA., yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- 5) Bapak Hardiyanto Wibowo S.E.,M.Si.,Ak.,CA, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- 6) Ibu Ani Kusbandiyah S.E., M.Si., Ak., CA.,Ph, D., selaku dosen penguji 1 yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
- 7) Bapak Edi Joko Setyadi S.E.,M.Si.,Ak.,CA, selaku dosen penguji 2 yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
- 8) Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing, mengajar, serta memberikan ilmu dan pengetahuan kepada saya selama menjadi mahasiswa, serta seluruh staff dan karyawan yang telah membantu saya

dalam kelancaran proses belajar mengajar;

- 9) Kedua orang tua, adik, kakak, dan keluarga besar saya yang selalu memberikan do'a, kasih sayang, dukungan yang tidak pernah putus dan selalu memotivasi saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik;
- 10) Kekasih terima kasih selalu mensupport, mendukung, menemani, serta memberikan semangat selama penyusunan skripsi ini;
- 11) Sahabat dan teman-teman yang telah banyak membantu dan memberikan motivasi kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini;
- 12) Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung membantu saya untuk menyelesaikan skripsi ini;

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 4 April 2023



Jelena Azarine Aryanto

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Jelena Azarine Aryanto
NIM : 1902030055
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis karya : Skripsi

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

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/ mengalihformatkan, 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 :

Yang menyatakan,



Jelena Azarine Aryanto

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menganalisis, dan menguji pengaruh inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga dan pertumbuhan produk domestik bruto terhadap indeks harga saham gabungan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021. Data yang di gunakan adalah data *time series*. Teori yang di gunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal (*Signalling Theory*). Metode analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan *level of significant* sebesar 0,05.

Berdasarkan hasil analisis data, inflasi berpengaruh negatif terhadap IHSG di buktikan dengan nilai koefisien regresi INF -0,065 dengan nilai signifikansi sebesar 0,047. NTR dan TSB berpengaruh negatif dan signifikan di buktikan dengan nilai koefisien regresi NTR sebesar -1,535 dengan nilai signifikansi sebesar 0,000, sedangkan nilai koefisien regresi TSB sebesar -0,022 dengan nilai signifikansi sebesar 0,000. Pertumbuhan PDB berpengaruh positif dan signifikan di buktikan dengan nilai koefisien regresi PDB 0,007 dengan nilai signifikansinya sebesar 0,000.

Kata Kunci : inflasi, nilai tukar rupiah, tingkat suku bunga, pertumbuhan produk domestik bruto, indeks harga saham gabungan.

ABSTRACT

This research aims to determine, analyze, and examine the effect of inflation, the rupiah exchange rate, interest rates and gross domestic product growth on the composite stock price index listed on the Indonesia Stock Exchange. The population of this study are banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021. The data used is time series data. The theory used in this research is signaling theory. The data analysis method used is multiple linear regression with a significant level of 0.05.

Based on the results of data analysis, inflation has no effect on the JCI as evidenced by the regression coefficient INF -0.065 with a significance value of 0.047. NTR and TSB have a negative and significant effect as evidenced by the NTR regression coefficient of -1.535 with a significance value of 0.000, while the TSB regression coefficient is -0.022 with a significance value of 0.000. GDP growth has a positive and significant effect as evidenced by the GDP regression coefficient value of 0.007 with a significance value of 0.000.

Keywords: *inflation, rupiah exchange rate, interest rate, gross domestic product growth, composite stock price index.*

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUTAN.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
ABSTRAK.....	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Pembatasan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	9
2. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	10
3. Inflasi.....	12
4. Nilai Tukar Rupiah.....	13
5. Tingkat Suku Bunga.....	15
6. Produk Domestik Bruto (PDB).....	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	19

C.	Kerangka Pemikiran	23
D.	Hipotesis	25
1.	Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	25
2.	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	26
3.	Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	27
4.	Pengaruh pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	28
BAB III	METODE PENELITIAN	30
A.	Jenis Penelitian	30
B.	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	30
C.	Jenis data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	31
D.	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	31
E.	Model Analisis Data	36
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A.	Hasil Penelitian	44
1.	Populasi dan Sample	44
2.	Uji Analisis Statistik Deskriptif	46
3.	Uji Asumsi Klasik	49
4.	Analisis Regresi Linear Berganda	50
5.	Uji Hipotesis	52
B.	Pembahasan	54
1.	Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	54
2.	Hasil Pengujian Hipotesis Kedua	55
3.	Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga	57
4.	Hasil Pengujian Hipotesis Kelima	58
BAB V	PENUTUP	61
A.	Kesimpulan	61
B.	Keterbatasan	61
C.	Saran	61
DAFTAR	PUSTAKA	63
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.2 Kurs Tengah Mata Uang Asing terhadap Rupiah	4
Tabel 2.1 Hasil Penelitian-Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	35
Tabel 4.1 Tahapan Seleksi Sample Berdasarkan Kriteria.....	44
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	45
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.4 Uji Normalitas.....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Runs Test.....	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	51
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Adjusted R</i> ²	52
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F.....	53
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Penelitian.....24



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan.....	67
Lampiran 2. Tabulasi Data Variabel	68
Lampiran 3. Hasil Perhitungan Variabel Inflasi.....	72
Lampiran 4. Hasil Perhitungan Variabel Nilai Tukar Rupiah.....	77
Lampiran 5. Hasil Perhitungan Variabel Tingkat Suku Bunga.....	82
Lampiran 6. Hasil Perhitungan Variabel Pertumbuhan Produk Domestik Bruto .	87
Lampiran 7. Hasil Perhitungan Variabel Indeks Harga Saham Gabungan	92
Lampiran 8. Statistik Deskriptif.....	97
Lampiran 9. Uji Normalitas	97
Lampiran 10. Uji Multikolinearitas.....	98
Lampiran 11. Uji Heterokedastisitas.....	98
Lampiran 12. Uji Autokorelasi	99
Lampiran 13. Uji Regresi Linear Berganda	99
Lampiran 14. Uji R^2	100
Lampiran 15. Uji F.....	100
Lampiran 16. Uji T.....	100