

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI DAN INDEKS DOW JONES
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BEI TAHUN 2014-2018**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Starta Satu (S-1)

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Wulan Nur Fitriani

N I M : 13413225

Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2020

PERNYATAAN HALAMAN PENGESAHAN (SK PENELITIAN)

Judul : Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi dan Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Tahun 2014-2018
Nama : Wulan Nur Fitriani
NIM : 13413225
Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Muhammadiyah Ponorogo.

Ponorogo, 07 Agustus 2020

Pembimbing I

(Titi Rapini, SE, MM)
NIDN: 0005056301

Pembimbing II

(Dr. Hadi Sumarsono, SE, M.Si)
NIDN: 0008057601

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

(Titi Rapini, SE, MM)
NIK: 19630505 199001 11

Dosen Penguji:

(Titi Rapini, SE, MM)
NIDN: 0005056301

(Drs. Setyo Adji, MM)
NIDK: 8856080018

(Edi Santoso, SE, MM)
NIDN: 0711037401

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 07 Agustus 2020



(Wulan Nur Fitriani)
NIM 13413225



PERSEMBAHAN

Sebentuk ungkapan terimakasih yang tulus dengan penuh kebahagiaan dan kerendahan hati, karya kecil ini kupersembahkan untuk :

Allah SWT atas segala berkah dan kenikmatan yang telah dilimpahkan

Untuk Ayah, sosok yang selalu menginginkan hal yang terbaik untuk anak – anaknya.

Sosok yang selalu bekerja keras untuk membesarkanku. Terimakasih atas segala bentuk bimbingan dan dukungannya selama ini, Ayah.

Untuk Ibu, sosok yang luar biasa didalam kehidupanku, sosok yang begitu tangguh dan tegar dalam menghadapi beratnya hidup, sosok yang rela mengorbankan segalanya demi kebahagiaan anaknya. Terimakasih telah mendidikku sampai seperti ini, segala kasih sayang, perhatian, do'a dan dukungannya selama ini sangatlah berarti bagiku.

Terimakasih Ibu, You're My Everything.

Seluruh teman-temanku tercinta, terimakasih atas do'a dan dukungan yang telah diberikan selama ini, untuk canda tawa dan semua kenangan yang tak pernah bisa dilupakan. Untuk Santi dan Aira terima kasih telah banyak membantu dan menemaniku saat bimbingan. Terima Kasih.

MOTTO

"Setiap orang melihat sesuatu yang tak terlihat menurut kadar cahayanya.

Semakin sering ia menggosok cermin hatinya,

semakin jelaslah ia melihat segala"

(Rumi)



ABSTRAK

Perkembangan investasi di masa sekarang ini sangatlah berkembang pesat. Salah satu jenis investasi yang bisa menjadi pilihan investor adalah investasi aset financial di pasar modal. Pasar modal merupakan sarana bertemunya investor dan perusahaan. Untuk mengamati perkembangan di pasar modal dapat diketahui dari fluktuasi indeks harga saham gabungan di bursa efek Indonesia. Pergerakan IHSG dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor makroekonomi seperti Tingkat Suku Bunga, Inflasi dan Indeks Dow Jones. Karena adanya kesenjangan dari penelitian terdahulu penelitian ini bertujuan untuk melakukan penelitian kembali tentang pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi dan Indeks Dow Jones terhadap IHSG di BEI tahun 2014-2018.

Data yang digunakan adalah data sekunder berupa data bulanan dari Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Indeks Dow Jones dan IHSG yang dicatat mulai Januari 2014-Desember 2018. Data diperoleh dari situs resmi Badan Pusat Statistik, Bank Indonesia dan www.investing.com. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Analisis Regresi Berganda dan beberapa Uji Asumsi Klasik yang dioperasikan menggunakan program SPSS

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Tingkat Suku Bunga mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, Indeks Dow Jones mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, sementara Inflasi tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci: IHSG, Tingkat Suku bunga, Inflasi, Indeks Dow Jones

ABSTRACT

The progress of investment at this time is growing rapidly. One type of investment that investors can choose is investing in financial assets in the capital market. The capital market is a meeting point for investors and companies. To observe progress in the capital market, it can be seen from the fluctuation of the composite stock price index on the Indonesian stock exchange. The movement of the Indonesian Composite Index (ICI) can be influenced by several macroeconomic factors such as the Interest Rate, Inflation and the Dow Jones Index. Due to gaps from previous research, this study aims to conduct research again on the effect of the Interest Rate, Inflation and the Dow Jones Index on the ICI on the BEI in 2014-2018.

The data that used is secondary data in the form of monthly data from Interest Rates, Inflation, the Dow Jones Index and the ICI recorded from January 2014-December 2018. The data is obtained from the official website of the Central Statistics Agency, Bank Indonesia and www.investing.com. The method that used in this research is Multiple Regression Analysis and some Classical Assumption Tests which are operated using the SPSS program.

The results of this study indicate that the Interest Rate has a significant negative effect on the ICI, the Dow Jones Index has a significant positive effect on the ICI, while inflation has no significant effect on the ICI.

Keywords: ICI, Interest Rate, Inflation, Dow Jones Index

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirabbil'alamin. Segala Puji Syukur ke hadirat Allah SWT atas segala Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi dan Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Tahun 2014-2018**”.

Penulis menyadari bahwa terselesainya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk dan saran dari semua pihak. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini khususnya kepada:

1. Ibu Titi Rapini, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dan Dosen Pembimbing I, terimakasih telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Dra. Umi Farida, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Bapak Dr. Hadi Sumarsono, SE, MM selaku Dosen Pembimbing II, terimakasih atas segala kesabaran dan ketulusannya senantiasa ikhlas meluangkan waktu dalam membimbing, memberi nasehat yang membangun serta mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.

4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi, yang telah membekali berbagai ilmu dan pengalaman selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
5. Kedua orang tua dan sahabat-sahabat yang selama ini telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
6. Berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu, baik secara moral maupun spiritual dalam penulisan skripsi ini.

Dalam penulisan ini, peneliti telah berusaha sebaik mungkin, namun peneliti menyadari masih ada kekurangan baik dalam penulisan maupun dalam penyajian materi. Untuk itu peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi penyempurnaan dan peningkatan kualitas dalam penulisan dimasa mendatang. Akhir kalam, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat digunakan dan bermanfaat bagi siapa saja yang membutuhkan serta penelitian ini dapat diteruskan lagi.

Ponorogo, 07 Agustus 2020

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
PERSEMBAHAN	iv
MOTTO.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	9
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Manajemen Keuangan	11
2.1.2 Teori Investasi	13
2.1.3 Portofolio.....	15
2.1.4 <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT).....	18

2.1.5 Pasar Modal	19
2.1.6 Indeka Saham	22
2.1.7 Tingkat Suku Bunga (BI rate)	27
2.1.8 Inflasi	28
2.1.9 Indeks Dow Jones	31
2.2 Penelitian Terdahulu	32
2.3 Kerangka Pemikiran	35
2.4 Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	41
3.2 Devinisi Operasional Variabel	41
3.3 Jenis Dan Sumber Data	43
3.4 Metode Pengumpulan Data	44
3.5 Metode Analisi Data	44
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda	44
3.5.2 Uji Signifikansi	45
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	52
4.1.1 Deskripsi Data	52
4.1.2 Statistik Deskriptif	53
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	63
4.1.4 Uji Signifikansi	70
4.1.5 Uji Regresi Linier Berganda	75
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	77
4.2.1 Pembahasan Secara Parsial	77
4.2.2 Pembahasan Secara Simultan	82

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	84
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	85
5.3 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN.....	90



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 2. Data BI Rate Tahun 2014-2018	57
Tabel 3. Data Laju Inflasi Tahun 2014-2018	59
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 5. Hasil uji Multikolinieritas	66
Tabel 6. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	68
Tabel 7. Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 8. Hasil Uji Parsial (Uji T).....	71
Tabel 9. Hasil Uji Simultan (Uji F).....	74
Tabel 10. Hasil Koefesien Determinasi (Adjusted R ²).....	75
Tabel 11. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	76
Tabel 12. Data Indeks Dow Jones.....	92
Tabel 13. Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	36
Gambar 2. Pergerakan IHSG.....	54
Gambar 3. Pergerakan BI rate.....	56
Gambar 4. Laju Inflasi	60
Gambar 4. Pergerakan Indeks Dow Jones.....	62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Suku Bunga BI (BI Rate)	90
Lampiran 2 Data Inflasi	91
Lampiran 3 Data Indeks Dow Jones	92
Lampiran 4 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	93
Lampiran 5 Statistik Deskriptif.....	94
Lampiran 6 Uji Normalitas	95
Lampiran 7 Uji Multikolinieritas	96
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas	97
Lampiran 9 Uji Autokorelasi	98
Lampiran 10 Uji Parsial (Uji T).....	99
Lampiran 11 Uji Simultan (Uji F).....	100
Lampiran 10 Uji Regresi Linier Berganda.....	101