

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS
RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS
SEKTORAL DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014 - 2018**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

**SANDRA DEWI
(NIM. 3011511082)**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2019**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Sandra Dewi
NIM : 301 15 11 082
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia Periode 2014–2018

Pembimbing Utama

Suhaidar, S.E., M.Si
NP. 506406001

Pembimbing Pendamping

Duwi Agustina, S.E., M.Sc
NIP. 198508012015042001

Balunijuk, 9 Juli 2019

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi

Suhaidar, S.E., M.Si
NP. 506406001

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA DAN KURS RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDEKS SEKTORAL
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh: **SANDRA DEWI**

Nomor Induk Mahasiswa: **3011511082**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada tanggal 9 Juli 2019, dan
telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

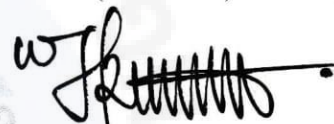
Susunan Dewan Penguji :

(Ketua Tim Penguji)



Erita Rosalina, S.E., M.Si
NIP.198405072014042001

(Sekretaris)



Wenni Anggita, S.E., M.Si
NP.509115035

(Anggota/ Pembimbing I)



Suhaidar, S.E., M.Si
NP.506406001

(Anggota/Pembimbing II)



Duwi Agustina S.E., M.Sc
NIP.198508012015042001

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Bangka Belitung

Balunujuk, 9 Juli 2019

Dekan,



A.n Plt. Ketua Jurusan Akuntansi,
Sekretaris Jurusan Akuntansi



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **“Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Saham pada Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 -2018”** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunijuk, 9 Juli 2019

Penulis,



Sandra Dewi

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

1. “Usaha tidak akan mengkhianati hasil.”
2. “Untuk jadi maju memang banyak hambatan. Kecewa semenit dua menit boleh, tapi setelah itu harus bangkit lagi (Joko Widodo)”.
3. “Sesuatu yang belum kita kerjakan seringkali tampak mustahil, kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik (Evelyn Underhil).”
4. “Jangan pernah berhenti bermimpi, karena mungkin suatu saat nanti mimpi kalian akan menjadi kenyataan (Bambang Pamungkas)”.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini, saya persembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Mama dan Papa tercinta atas semua dukungan, pengorbanan baik moral dan material serta doa yang tulus untuk keberhasilan penulis.
2. Saudara tersayang yang selalu memberikan semangat dan doanya.
3. Sahabat-sahabat terbaikku yang selalu ada disaat suka maupun duka.
4. Teman-teman seperjuangan angkatan 2015 Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
5. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

INTISARI

Sandra Dewi. 3011511082. 2019. Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Saham pada Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018.

Indeks Sektoral merupakan indeks yang mengukur pergerakan harga seluruh saham dari masing-masing sektor industri yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat inflasi, suku bunga dan kurs rupiah terhadap harga saham pada Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode jenuh (sensus) sehingga diperoleh sampel penelitian sebanyak 9 Indeks sektoral. Analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah analisis regresi data panel yaitu untuk menguji pengaruh antara variabel bebas dan variabel terikat dengan bantuan *software* Eviews versi 9.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat inflasi, suku bunga dan kurs rupiah secara simultan berpengaruh terhadap harga saham pada Indeks Sektoral. Secara parsial, tingkat inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada sektor pertanian dan sektor perdagangan, jasa dan investasi tetapi tidak berpengaruh signifikan pada sektor lainnya, suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada sektor pertanian tetapi berpengaruh signifikan pada sektor lainnya dan kurs rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada sektor pertambangan dan sektor industri dasar & kimia tetapi berpengaruh signifikan pada sektor lainnya pada Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : Inflasi, Suku Bunga, Kurs, Harga Saham, Indeks Sektoral

ABSTRACT

Sandra Dewi. 3011511082. 2019. *The Influence of Inflation, Interest Rate and Rupiah Exchange Rate to Stock Price on Sectoral Index at The Indonesia Stock Exchange for Period 2014-2018.*

Sectoral Index is an index that measure the price movements of stocks of each industry sector listed on the Indonesia Stock Exchange. This research aimed to analyze the influence of inflation, interest rate and rupiah exchange rate to stock price on Sectoral Index at the Indonesia Stock Exchange.

This research uses quantitative approach. Population in this research are all Sectoral Index at the Indonesia Stock Exchange. Sampling method used in this research is saturated method (census) so that research sample was obtained by 9 Sectoral Index. The data analysis used in this research is panel data regression analysis to test the influence between independent and dependent variable using Eviews software version 9.

The result show that the inflation, interest rate and rupiah exchange rate simultaneously influenced to stock price on Sectoral Index. Partially, the inflation has influenced significantly to stock price on trade and service sector and agriculture sector but has not influenced significantly in other sectors, interest rate has not influenced significantly to stock price on agriculture sector but has influenced significantly in other sectors and rupiah exchange has not influenced significantly to stock price on basic industry and chemicals sector and mining sector but has influenced significantly in other sectors on Sectoral Index at the Indonesia Stock Exchange.

Keywords : *Inflation, Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, Stock Price, Sectoral Index*

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan rasa puji dan syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena segala rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir berupa skripsi ini, untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universtas Bangka Belitung.

Skripsi ini berjudul “**Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga dan Kurs Rupiah Terhadap Harga Saham pada Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018**”, penulis menyadari masih terdapat keterbatasan atas kemampaun dan ilmu pengetahuan yang penulis miliki, maka dalam penyusunan skripsi ini juga tidak terlepas dari kekurangan-kekurangan, baik itu dalam isi/materi atau susunan kalimatnya, untuk itu penulis mohon dimaklumi atas kekurangan-kekurangan tersebut. Segala saran dan kritik maupun masukan lainnya dari semua pihak akan penulis terima dengan senang hati demi perbaikan skripsi ini kearah yang lebih sempurna.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih serta penghargaan yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu serta membimbing penulis, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu, yaitu:

1. Bapak Dr. Muh.Yusuf, M.,Si selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E, M.,Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.

3. Bapak Karmawan, S.E., M.Sc selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Bapak Suhaidar, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan II, Plt. Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung dan Dosen Pembimbing Utama yang telah berkenan menyediakan waktunya untuk membimbing, memberikan masukan dan motivasi, serta mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Duwi Agustina, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing Pendamping
6. Dosen dan staf pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, khususnya Jurusan Akuntansi yang telah memberikan pelajaran berharga, serta membuka pikiran dan wawasan keilmuan kami.
7. Seluruh staf AAK, AUK dan Perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung yang telah membantu dalam proses perkuliahan sampai proses penyusunan skripsi ini.
8. Mama Siu Yin dan Papa Khian Ho Ku serta Kakak Hendra tersayang yang telah memberikan segala dukungan moral maupun material, doa, kesabaran dan motivasinya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
9. Sahabat-sahabat tercinta yang selalu ada di saat suka maupun duka : Lorensya, Yulita, Mega Melyana, Mega Melyani, Devia, Erda dan Evi.
10. Teman-teman seperjuangan yang telah membantu dalam mencapai gelar sarjana secara bersama-sama : Ewin, Rahma, Memed, Putri, Yuk Mai, Ria dan Rio.

11. Teman-teman kelas Akuntansi 3 Angkatan 2015 : Putri Lestari, Putri Nurviandi, Rachmad Pasterwin Marioto, Rahma Maidina, Rahma Sari Siregar, Reka Verawati, Ria Jatul Janah, Rido Irga Yulanda, Rio Mardiko, Riska Aprilia, Rizki Ramadhianti, Ruri Septia, Ryunie Mayosera, Sartika Sari, Sella Lestari, Sisca Paramitha, Siska Sapriila, Siti Rokhimmah, Suryani, Syerly, Syindi Pratiwi, Ulandari, Veby Ningrum Anggraini, Vieri Analdo, Westia Ayu Kunbeli, Wijayanti Eka Lestari, Yolhie Lazari, Yulianti Safitri, Yuni Lestari, Zarkawi dan Zela Safitri.
12. Teman-teman Kuliah Kerja Nyata (KKN) Desa Perawas Angkatan XII Universitas Bangka Belitung.
13. Semua Teman-teman angkatan Fakultas Ekonomi 2015.
14. Pihak lain secara langsung maupun tidak langsung yang telah membantu proses penyusunan skripsi ini, yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Akhirnya penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat menambah pengetahuan kita.

Balunujuk, Juli 2019

Penulis

Sandra Dewi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Kontribusi Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
2.1 Pasar Modal	9

1.1.1	Pengertian Pasar Modal	9
1.1.2	Manfaat Pasar Modal	10
1.1.3	Pelaku Pasar Modal.....	11
1.1.4	Instrumen Pasar Modal	13
1.1.5	Jenis-Jenis Pasar Modal	14
1.1.6	Indeks Pasar Modal.....	15
2.2	Indeks Sektoral	16
2.3	Saham	17
2.3.1	Pengertian Saham.....	17
2.3.2	Jenis-Jenis Saham	18
2.3.3	Pengertian Harga Saham	19
2.3.4	Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	20
2.4	Inflasi	21
2.4.1	Pengertian Inflasi	21
2.4.2	Jenis-Jenis Inflasi	22
2.4.3	Faktor yang Mempengaruhi Inflasi.....	22
2.5	Suku Bunga	23
2.5.1	Pengertian Suku Bunga.....	23
2.5.2	Fungsi Suku Bunga	24
2.5.3	Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga.....	25
2.6	Kurs/Nilai Tukar.....	27
2.6.1	Pengertian Kurs/Nilai Tukar	27
2.6.2	Faktor yang Mempengaruhi Kurs	28

2.7 Hasil Penelitian Terdahulu	29
2.8 Rerangka Berpikir	33
2.9 Hipotesis	34
2.9.1 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham.....	34
2.9.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	35
2.9.3 Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Harga Saham	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	38
3.1 Pendekatan Penelitian.....	38
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	38
3.2.1 Populasi Penelitian	38
3.2.2 Sampel Penelitian.....	39
3.3 Teknik Pengumpulan Data	40
3.3.1 Jenis Data	40
3.3.2 Metode Pengumpulan Data	40
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	41
3.5 Teknik Analisis Data	43
3.5.1 Statistik Deskriptif	44
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	44
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Hasil Penelitian.....	52
4.1.1 Deskripsi Populasi Penelitian.....	52
4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian	55

4.2 Hasil Analisis Data	56
4.2.1 Statistik Deskriptif	56
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	61
4.2.2.1 Uji Normalitas	61
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	62
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	62
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	64
4.2.3.1 Analisis Regresi Data Panel	64
4.2.3.2 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	69
4.2.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	76
4.2.3.4 Koefisien Determinasi (R^2)	77
4.3 Pembahasan	81
4.3.1 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham.....	81
4.3.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	82
4.3.3 Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Harga Saham.....	83
BAB V PENUTUP	86
5.1 Kesimpulan.....	86
5.2 Keterbatasan Penelitian	87
5.3 Saran	87
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel II.1	Faktor yang Mempengaruhi Kurs	28
Tabel II.2	Ringkasan Penelitian Terdahulu	31
Tabel III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
Tabel IV.1	Populasi Indeks Sektoral yang ada di BEI tahun 2014-2018.....	55
Tabel IV.2	Sampel Indeks Sektoral yang ada di BEI tahun 2014-2018	56
Tabel IV.3	Statistik Deskriptif Harga Saham pada Indeks Sektoral.....	57
Tabel IV.4	Statistik Deskriptif Tingkat Inflasi	59
Tabel IV.5	Statistik Deskriptif Suku Bunga	60
Tabel IV.6	Statistik Deskriptif Kurs Rupiah.....	60
Tabel IV.7	Hasil Uji Normalitas	61
Tabel IV.8	Hasil Uji Multikolinearitas	62
Tabel IV.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel IV.10	Hasil Analisis Regresi Data Panel	64
Tabel IV.11	Hasil Uji Statistik t.....	70
Tabel IV.12	Hasil Uji Statistik F	77
Tabel IV.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Rerangka Pemikiran	33
--------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Kode Sektor dalam Eviews
- Lampiran 2. Data Inflasi
- Lampiran 3. Data Tingkat Suku Bunga
- Lampiran 4. Data Kurs Rupiah
- Lampiran 5. Harga Saham pada Indeks Sektoral
- Lampiran 6. Data Hasil Logaritma
- Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 10. Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 11. Hasil Pengujian Hipotesis