

**PENGARUH LAJU PERTUMBUHAN EKONOMI, BI RATE, INFLASI,
NILAI TUKAR, DAN PENANAMAN MODAL ASING TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2000 - 2018**

SKRIPSI

untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Siliwangi

Oleh:

SRI NURAENI

NPM. 163401053



PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS SILIWANGI

TASIKMALAYA

2020

**PENGARUH LAJU PERTUMBUHAN EKONOMI, BI RATE, INFLASI,
NILAI TUKAR, DAN PENANAMAN MODAL ASING TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2000 - 2018**

SKRIPSI

Oleh:

SRI NURAENI

NPM. 163401053

untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi, telah disetujui tim pembimbing pada tanggal seperti tertera di bawah ini

Tasikmalaya, 15 Januari 2020

Pembimbing I

Pembimbing II

**Encang Kadarisman, S.E., M.M.
NIDN. 0420115902**

**Nanang Rusliana, S.E., M.Si.
NIDN. 0408107201**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

**Ketua Jurusan
Ekonomi Pembangunan**

**Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0413116801**

**H. Aso Sukarso, S.E., M.Si.
NIDN. 0416086203**

MOTTO HIDUP

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan
sungguh-sungguh (urusan yang lain)”

-Q.S Al-Insyirah: 6 – 7-

“ LET A SMILE BE YOUR UMBRELLA
ON A RAINY DAY”

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis/skripsi saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana), baik di Universitas Siliwangi maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali ditulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Siliwangi.

Tasikmalaya, Januari 2020

Yang membuat pernyataan,

(Sri Nuraeni)

ABSTRACT

***THE EFFECT OF ECONOMIC GROWTH, BI RATE, INFLATION,
EXCHANGE RATE, AND FOREIGN DIRECT INVESTMENT ON
COMPOSITE STOCK PRICE INDEKS AT IDX PERIOD 2000 – 2018***

SRI NURAENI

NPM. 163401053

Guide by:

Encang Kadarisman

Nanang Rusliana

This study aims to determine the effect of economic growth, BI rate, inflation, exchange rate, and foreign direct investment on Composite Stock Price Indeks. The type of data used is the time series data. This study uses data from official website Central Bureau of Statistic, Bank Indonesia, and Indonesia Stock Exchange. The analysis technique used is multiple linear regression. The results show that partially BI rate and inflation has no significant and negative effect, while economic growth, exchange rate, and foreign direct investment has a positive and significant impact on Composite Stock Price Indeks. Simultaneously, economic growth, BI rate, inflation, exchange rate, and foreign direct investment have a significant effect on Composite Stock Price Indeks.

Keywords: *Composite Stock Price Indeks, economic growth, BI rate, inflation, exchange rate, and foreign direct investment*

ABSTRAK

PENGARUH LAJU PERTUMBUHAN EKONOMI, BI RATE, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN PENANAMAN MODAL ASING TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2000 - 2018

SRI NURAENI

NPM. 163401053

Pembimbing:

Encang Kadarisman

Nanang Rusliana

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh laju pertumbuhan ekonomi, BI *rate*, inflasi, nilai tukar, dan penanaman modal asing terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Jenis data yang digunakan adalah data *time series*. Penelitian ini menggunakan data dari situs resmi Badan Pusat Statistik, Bank Indonesia, dan Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial BI *rate* dan inflasi tidak berpengaruh signifikan dan negatif, sedangkan laju pertumbuhan ekonomi, nilai tukar, dan penanaman modal asing memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Secara bersama-sama, laju pertumbuhan ekonomi, BI *rate*, inflasi, nilai tukar, dan penanaman modal asing memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata Kunci: Indeks Harga Saham Gabungan, laju pertumbuhan ekonomi, BI *rate*, inflasi, nilai tukar, dan penanaman modal asing

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Laju Pertumbuhan Ekonomi, BI *rate*, Inflasi, Nilai Tukar, dan Penanaman Modal Asing Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Tahun 2000 - 2018” dengan baik.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan ketulusan dan kerendahan hati ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah dengan ikhlas memberikan masukan dan kontribusi dalam proses penulisan skripsi ini, terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang selama ini sabar mendidik dan memberikan perhatian serta doa kepada penulis.
2. Keluarga yang selama ini telah memberikan dukungan dan perhatian kepada penulis.
3. Bapak Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir., M.S. Selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
4. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.
5. Bapak H. Aso Sukarso, S.E., M.E. Selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan.

6. Bapak Encang Kadarisman, S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing I dalam membimbing skripsi.
7. Bapak Nanang Rusliana, S.E., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing II dalam membimbing skripsi.
8. Ibu Dwi Hastuti Lestari K., S.E., M.Si. Selaku Wali Dosen.
9. Seluruh Dosen dan Staf Sekretariat Prodi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.
10. Teman di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi yang telah memberikan doa dan semangat kepada penulis.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, semua saran dan kritik yang sifatnya membangun akan diterima dengan segala kerendahan hati. Namun demikian, merupakan harapan besar bagi penulis apabila skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat.

Tasikmalaya, Januari 2020

Penulis,

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	i
MOTTO	ii
PERNYATAAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	13
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	13
1.5.1 Lokasi Penelitian.....	13
1.5.2 Jadwal Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Pustaka	15
2.1.1 Pasar Modal	15
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan.....	22
2.1.3 Laju Pertumbuhan Ekonomi	23
2.1.4 BI <i>rate</i>	25
2.1.5 Inflasi	26
2.1.6 Nilai Tukar	33
2.1.7 Penanaman Modal Asing	35

2.1.8 Penelitian Terdahulu	37
2.2 Kerangka Pemikiran.....	42
2.2.1 Pengaruh Laju Pertumbuhan Ekonomi Terhadap IHSG.....	42
2.2.2 Pengaruh BI <i>rate</i> Terhadap IHSG.....	43
2.2.3 Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG.....	44
2.1.1 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap IHSG	45
2.1.1 Pengaruh Penanaman Modal Asing terhadap IHSG.....	46
2.3 Hipotesis	48
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian.....	49
3.2 Metode Penelitian	50
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	50
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.2.2.1 Jenis Data.....	52
3.2.2.2 Prosedur Pengumpulan Data	52
3.3 Model Penelitian	53
3.4 Teknik Analisis Data.....	53
3.4.1 Metode Analisis Data.....	53
3.4.2 Uji Hipotesis	54
3.4.2.1 Uji Asumsi Klasik	54
3.4.2.2 Uji Statistik.....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	61
4.2 Pembahasan.....	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	80
5.2 Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	85
RIWAYAT HIDUP	92

DAFTAR TABEL

Nomor	Nama Tabel	Halaman
1.1	Jadwal Penelitian.....	14
2.1	Penelitian Terdahulu	37
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	51
4.1	Hasil Estimasi Regresi Berganda	67
4.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
4.3	Hasil Uji Autokorelasi	70
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
4.5	Hasil Uji t.....	72

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Nama Gambar	Halaman
1.1	<i>Close Price</i> IHSG Akhir Tahun	3
1.2	Laju Pertumbuhan Ekonomi Tahun 2016 - 2018.....	5
1.3	BI <i>rate</i> Tahun 2016 - 2018.....	6
1.4	Tingkat Inflasi Tahun 2016 - 2018	8
1.5	Kurs Tengah Mata Uang Dollar Amerika Terhadap Rupiah Tahun 2016 - 2018.....	9
1.6	Penanaman Modal Asing Tahun 2016 - 2018.....	10
2.1	Inflasi Tarikan Permintaan.....	29
2.2	Inflasi Desakan Biaya	31
2.3	Kerangka Pemikiran.....	47
3.1	Kurva Distribusi F.....	59
4.1	<i>Close Price</i> IHSG Tahun 2000 - 2018	61
4.2	Laju Pertumbuhan Ekonomi Tahun 2000 - 2018.....	62
4.3	BI <i>rate</i> Tahun 2000 - 2018.....	63
4.4	Tingkat Inflasi Tahun 2000 - 2018	64
4.5	Kurs Tengah Mata Uang Dollar Amerika Terhadap Rupiah Tahun 2000 - 2018.....	65
4.6	Penanaman Modal Asing Tahun 2000 - 2018.....	66
4.7	Hasil Uji Normalitas	71

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Nama Lampiran	Halaman
1	Lembar Pengesahan	85
2	Data Penelitian	86
3	Hasil Estimasi Regresi Berganda	87
4	Hasil Uji Multikolinearitas	88
5	Hasil Uji Autokorelasi	89
6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	90
7	Hasil Uji Normalitas	91