

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BEI TAHUN 2010-2020**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Syarat Untuk Penyusunan Skripsi Program Studi S1
Manajemen**



Oleh :

LINDA LISTARI

NPM. 17610122

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2023



**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BEI TAHUN 2010-2020**

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen (S.M)
dalam Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Oleh :

LINDA LISTARI

NPM. 17610122

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2023

ABSTRAK

Listari, Linda. 2022. Pengaruh Inflasi, Kurs, dan Harga Minyak Bumi Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI Tahun 2010-2020. Progam Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (1) Dr. H. Febriyanto, S.E.,M.M. (2) Sri Retnaning Rahayu, S.E.,M.M.

Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan akhir tahun dari tahun 2010 sampai dengan tahun 2020, perkembangannya cenderung berfluktuatif disebabkan oleh beberapa faktor, faktor yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan adalah inflasi, kurs, dan harga minyak bumi dunia. Tujuan dalam penelitian ini adalah 1) Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI tahun 2010-2020. 2) Untuk mengetahui pengaruh kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI tahun 2010-2020. 3) Untuk mengetahui pengaruh harga minyak bumi dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI tahun 2010-2020. 4) Untuk mengetahui pengaruh secara bersama-sama inflasi, kurs, dan harga minyak bumi dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEI tahun 2010-2020. Penelitian ini merupakan jenis penelitian konklusif yang bersifat kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah data bulanan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang tercatat di BEI dari bulan Januari-Desember 2010 sampai bulan Januari-Desember 2020. Populasi pada penelitian ini berjumlah 132 bulan yaitu pada bulan Januari-Desember 2010 sampai dengan Desember 2020. Sampel pada penelitian ini berjumlah 11 yaitu tahun 2010 sampai dengan tahun 2020. Data yang diperoleh dianalisis dengan menggunakan persamaan regresi linier berganda, koefisien determinasi, uji t, dan uji f. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan bahwa 1) Variabel inflasi tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). 2) Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara Kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). 3) Variabel Harga Minyak Bumi Dunia (ICP) tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). 4) Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara inflasi, kurs, dan Harga Minyak Bumi Dunia (ICP) secara simultan atau bersama-sama terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Kata Kunci: indeks harga saham gabungan, inflasi, kurs, harga minyak bumi dunia

ABSTRACT

Listary, Linda. 2022. The Influence of Inflation, Exchange Rates and World Oil Prices on the Composite Stock Price Index on the BEI for 2010-2020. Management Study Program, Faculty of Economics and Business, Muhammadiyah Metro University. Supervisor (1) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. (2) Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.

The development of the Composite Stock Price Index at the end of the year from 2010 to 2020 tends to fluctuate due to several factors. Factors that influence the Composite Stock Price Index are inflation, exchange rates and world oil prices. The objectives of this research are 1) To determine the effect of inflation on the Composite Stock Price Index on the BEI for 2010-2020. 2) To determine the effect of exchange rates on the Composite Stock Price Index on the IDX for 2010-2020. 3) To determine the influence of world oil prices on the Composite Stock Price Index on the BEI for 2010-2020. 4) To determine the joint influence of inflation, exchange rates and world oil prices on the Composite Stock Price Index on the BEI for 2010-2020. This research is a type of conclusive research that is quantitative in nature. The population in this study is monthly Composite Stock Price Index (IHSG) data recorded on the IDX from January-December 2010 to January-December 2020. The population in this study was 132 months, namely January-December 2010 to December 2020. The samples in this study numbered 11, namely from 2010 to 2020. The data obtained was analyzed using multiple linear regression equations, coefficient of determination, t test, and f test. Based on the results of the research and discussion, several conclusions can be drawn that 1) The inflation variable has no effect on the Composite Stock Price Index (IHSG). 2) There is a positive and significant influence between the exchange rate on the Composite Stock Price Index (IHSG). 3) The World Petroleum Price (ICP) variable has no effect on the Composite Stock Price Index (IHSG). 4) There is a positive and significant influence between inflation, exchange rates and World Petroleum Prices (ICP) simultaneously or together on the Composite Stock Price Index (IHSG).

Keywords: composite stock price index, inflation, exchange rate, world oil prices

RINGKASAN

Pasar modal merupakan salah satu penggerak perekonomian suatu negara karena kemampuannya menyediakan modal dalam jangka panjang dan tanpa batas. Perolehan tahunan IHSG dalam persen pada tahun 2010-2020 bersifat fluktuatif sehingga nilai yang diperoleh tidak stabil. Inflasi merupakan suatu keadaan melemahnya daya beli dan diikuti dengan merosotnya nilai riil mata uang. Kurs adalah jumlah satuan atau unit dari mata uang tertentu yang diperlukan untuk memperoleh atau membeli satu unit atau satuan jenis mata uang lainnya. Harga minyak bumi adalah kesepakatan nilai yang menjadi persyaratan bagi pertukaran dalam sebuah transaksi pembelian minyak bumi yang ditetapkan oleh pemerintah. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) adalah suatu rangkaian informasi historis mengenai pergerakan harga saham gabungan sampai tanggal tertentu dan mencerminkan suatu nilai yang berfungsi sebagai pengukuran kinerja suatu saham gabungan di bursa efek.

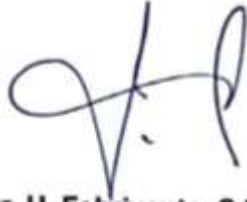
Penelitian ini merupakan jenis penelitian konklusif yang bersifat kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah data bulanan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yang tercatat di BEI dari bulan Januari-Desember 2010 sampai bulan Januari-Desember 2020. Populasi pada penelitian ini berjumlah 132 bulan yaitu pada bulan Januari-Desember 2010 sampai dengan Desember 2020. Sampel pada penelitian ini berjumlah 11 yaitu tahun 2010 sampai dengan tahun 2020. Data yang diperoleh dianalisis dengan menggunakan persamaan regresi linier berganda, koefisien determinasi, uji t, dan uji f.

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan, maka dapat ditarik beberapa kesimpulan bahwa 1) Tidak terdapat pengaruh positif dan signifikan antara inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). 2) Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara Kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). 3) Tidak terdapat pengaruh positif dan signifikan antara Harga Minyak Bumi Dunia (ICP) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). 4) Terdapat pengaruh positif dan signifikan antara inflasi, kurs, dan Harga Minyak Bumi Dunia (ICP) secara simultan atau bersama-sama terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

PENGESAHAN PEMBIMBING

**PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BEI TAHUN 2010-2020**

Metro, September 2023
Pembimbing I,



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

Metro, September 2023
Pembimbing II,



Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.
NIDN. 0227067602

Menyetujui
Kaprosdi Manajemen,



Nani Septiana, S.E., M.M.
NIDN. 0220098901

HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI
SKRIPSI
PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BEI TAHUN 2010-2020

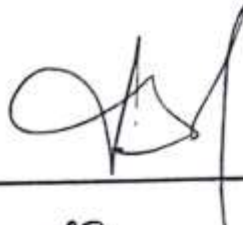
LINDA LISTARI
NPM. 17610122

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus:

Hari : Kamis
Tanggal : 14 September 2023
Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro

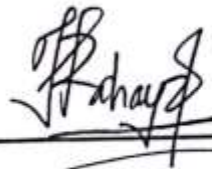
Tim Penguji,

Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901



Ketua Penguji

Sri Retnaning Rahayu, S.E., M.M.
NIDN. 0227067602



Sekretaris

Ardiansyah Japlani, S.E., M.BA.
NIDN. 0231018702



Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan,



H. Suwanto, S.E., M.M.
NIDN. 0210036801

MOTTO

"Barang siapa belum merasakan pahitnya belajar walau sebentar, maka akan merasakan hinanya kebodohan sepanjang hidupnya."

(Imam Syafi'i)

"Hidup bukan tentang mendapatkan apa yang kamu inginkan, tetapi tentang menghargai apa yang kamu miliki".

(Linda Listari)

PERSEMBAHAN

1. Terimakasih Allah SWT.
2. Ibunda Relawati dan Ayahanda ku Supriyanto yang sangat kusayangi dan kucintai, senantiasa memberikan keteduhan dalam perjalanan hidupku, selalu memberikan do'a terbaik serta dukungan moril/materil demi masa depan putrinya.
3. Ibu dan Ayah mertua yang sangat kusayangi selalu memberikan do'a terbaik serta dukungan untuk keberhasilanku.
4. Suamiku tercinta yang selalu memberikan semangat serta dukungan untuk kesuksesan ku.
5. Anak ku tercinta yang selalu kusayangi dan menjadi motivasi untuk ku.
6. Almamater Universitas Muhammadiyah Metro.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat limpahan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini, dengan judul **“PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2010-2020”**.

Peneliti menghadapi berbagai kesulitan dan kendala selama penyusunan skripsi ini, namun berkat bantuan dan dukungan yang diberikan oleh berbagai pihak, pada akhirnya peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu peneliti ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Dr. H. Nyoto Suseno, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S.E.,M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Nani Septiana, S.E.,M.M. selaku Kaprodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro
4. Dr. H. Febriyanto, S.E.,M.M. sebagai pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan saran dan pengarahan serta dengan sabar membimbing hingga sampai terselesaikannya skripsi ini.
5. Sri Retnaning Rahayu, S.E.,M.M. sebagai pembimbing II yang telah mengeluarkan waktu, memberikan saran dan pengarahan serta dengan sabar membimbing hingga sampai terselesaikannya skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu dosen serta staf fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah banyak memberikan bekal pengetahuan, pikiran, waktu, tenaga serta pengalaman selama peneliti mengikuti perkuliahan, sehingga dapat terselesaikannya penulisan skripsi ini.
7. Kedua orang tua dan suami yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materil, terimakasih atas do'anya sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.
8. Teman-teman terdekat yang sudah membantu dan memberikan semangat serta motivasi kepada peneliti untuk mengerjakan skripsi ini hingga terselesaikan.
9. Semua pihak yang ikut banyak membantu dalam pembuatan skripsi yang tidak dapat peneliti sebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT membalas amal kebaikan Bapak/Ibu/Sodara/i. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan kelemahan sehingga kritik dan saran yang sifatnya membangun dari semua pihak sangat peneliti harapkan, akhirnya peneliti berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan bagi peneliti pada khususnya.

Metro, September 2023



Linda Listari

NPM. 17610122

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Linda Listari
NPM : 17610122
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2010-2020" adalah benar-benar karya saya dan bukan hasil plagiat.

Apabila di kemudian hari terdapat unsur plagiat dalam isi skripsi ini, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, September 2023
Yang Membuat Pernyataan



Linda Listari
NPM. 17610122



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 782/II.3.AU/F/UPI-UK/2023

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

NAMA : LINDA LISTARI
NPM : 17610122
JENIS DOKUMEN : SKRIPSI

Judul:

PENGARUH INFLASI, KURS, DAN HARGA MINYAK BUMI DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2010-2020

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Tumitin*. Dokumen telah diperiksa dan dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 26 September 2023
Kepala Unit,

Dr. Eko Susanto, M.Pd., Kons.
NIDN. 0213068302

Alamat

Jl. Ki Hajar Dewantara No. 116
Iringmulyo, Kec. Metro Timur Kota Metro,
Lampung, Indonesia.

Website: upi.ummetro.ac.id
E-mail: help.upi@ummetro.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LOGO.....	ii
HALAMAN JUDUL.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
RINGKASAN.....	vi
PENGESAHAN PEMBIMBING	vii
HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI.....	viii
MOTTO	ix
PERSEMBAHAN.....	x
KATA PENGANTAR	xi
<i>SIMILARITY CHECK</i>.....	xiv
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar belakang Penelitian.....	1
B. Identifikasi dan Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan penelitian.....	7
D. Kegunaan Penelitian	7
E. Asumsi Penelitian.....	8
F. Ruang Lingkup Penelitian	8
BAB II KAJIAN LITERATUR.....	9
A. Deskripsi Teori	9
1. Inflasi.....	9
a. Pengertian Inflasi	9
b. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Inflasi	10
2. Kurs.....	12
a. Pengertian Kurs	12
b. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kurs	13
3. Harga Minyak Bumi Dunia	14
a. Pengertian Harga Minyak Bumi Dunia	14

b. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Minyak Bumi Dunia	15
4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	16
a. Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	16
b. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	18
B. Penelitian Relevan	20
C. Kerangka Pemikiran.....	22
D. Hipotesis Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Desain Penelitian	26
B. Lokasi Penelitian	26
C. Tahapan Penelitian	26
D. Definisi Operasional variabel.....	27
E. Teknik Pengumpulan Data	29
F. Instrumen Penelitian	30
G. Teknik Analisis Data.....	30
BAB III HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	26
A. Gambaran Umum BEI (Bursa Efek Indonesia)	26
1. Sejarah BEI (Bursa Efek Indonesia)	35
2. Ikhtisar.....	35
3. Struktur Organisasi.....	36
4. Tata Kelola Perusahaan	37
B. Hasil Penelitian	45
1. Uji Persyaratan Analisis.....	45
a. Hasil Uji Normalitas	45
b. Hasil Uji Linieritas	47
2. Hasil Uji Hipotesis.....	48
a. Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
b. Uji t	50
c. Uji F	51
d. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	52
e. Hipotesis Statistik	53
C. Pembahasan.....	54
1. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	54
2. Pengaruh Kurs terhadap IHSG	54

3. Pengaruh Harga Minyak Dunia (ICP) terhadap IHSG	55
4. Pengaruh Inflasi, Kurs, dan Harga Minyak Dunia (ICP) Terhadap IHSG	56
BAB III KESIMPULAN DAN SARAN	58
A. Kesimpulan	58
B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kinerja Indeks Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2010-2020.....	5
Tabel 2. Hasil Penelitian Relevan	20
Tabel 3. Sumber Data.....	30
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	46
Tabel 5. Hasil Uji Linieritas Inflasi (X1) terhadap IHSG (Y) ANOVA Table	48
Tabel 6. Hasil Uji Linieritas Kurs (X2) terhadap IHSG (Y) ANOVA Table .	48
Tabel 7. Hasil Uji Linieritas Harga Minyak Dunia (ICP) (X3) terhadap IHSG (Y) ANOVA Table	49
Tabel 8. Coefficients	50
Tabel 9. ANOVA	53
Tabel 10. Model Summary	54
Tabel 11. Pengujian Hipotesis	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Kinerja Indeks Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2010-2020	4
Gambar 2. Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 3. Struktur Organisasi	37
Gambar 4. Struktur Pasar Modal Indonesia	38
Gambar 5. Grafik P-Plot Normalitas.....	47
Gambar 6. Grafik Histogram	47

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Hasil SPSS
2. Dokumen Kurs, IHSG, Harga Minyak Bumi, dan Inflasi
3. SK Dosen Pembimbing
4. Kartu Bimbingan Skripsi
5. Riwayat Hidup