

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP PERGERAKAN INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TAHUN 2000Q1 – 2020Q4**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat**

**Sarjana Ekonomi**

**Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Yunus Andika S. Sinambela**

**NPM: 18 11 24529**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
YOGYAKARTA**

**2022**

**Skripsi**

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP PERGERAKAN INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TAHUN 2000Q1 – 2020Q4**



yang diajukan oleh:

**Yunus Andika S. Sinambela**

**NPM: 18 11 24529**

telah disetujui oleh :

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Maryatmo', is positioned below the title 'Pembimbing'.

Dr. R. Maryatmo, MA

Tanggal 02 September 2022

## HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI  
ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP PERGERAKAN INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TAHUN 2000Q1 – 2020Q4

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Yunus Andika S. Sinambela

NPM: 181124529

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 7 Oktober 2022 dan  
Dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan  
untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Ekonomi Pembangunan

### SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

R. Maryatmo, MA. Dr

Anggota Panitia Penguji

Drs. Ign. Agus Wantara, M.Si

Drs. D. Sriyono, M.Si

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



FAKULTAS BISNIS  
DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph. D.

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA ACUAN  
DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP PERGERAKAN INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) TAHUN 2000Q1 – 2000Q4**

Benar benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 02 September 2022

Yang menyatakan



Yunus Andika S. Sinambela

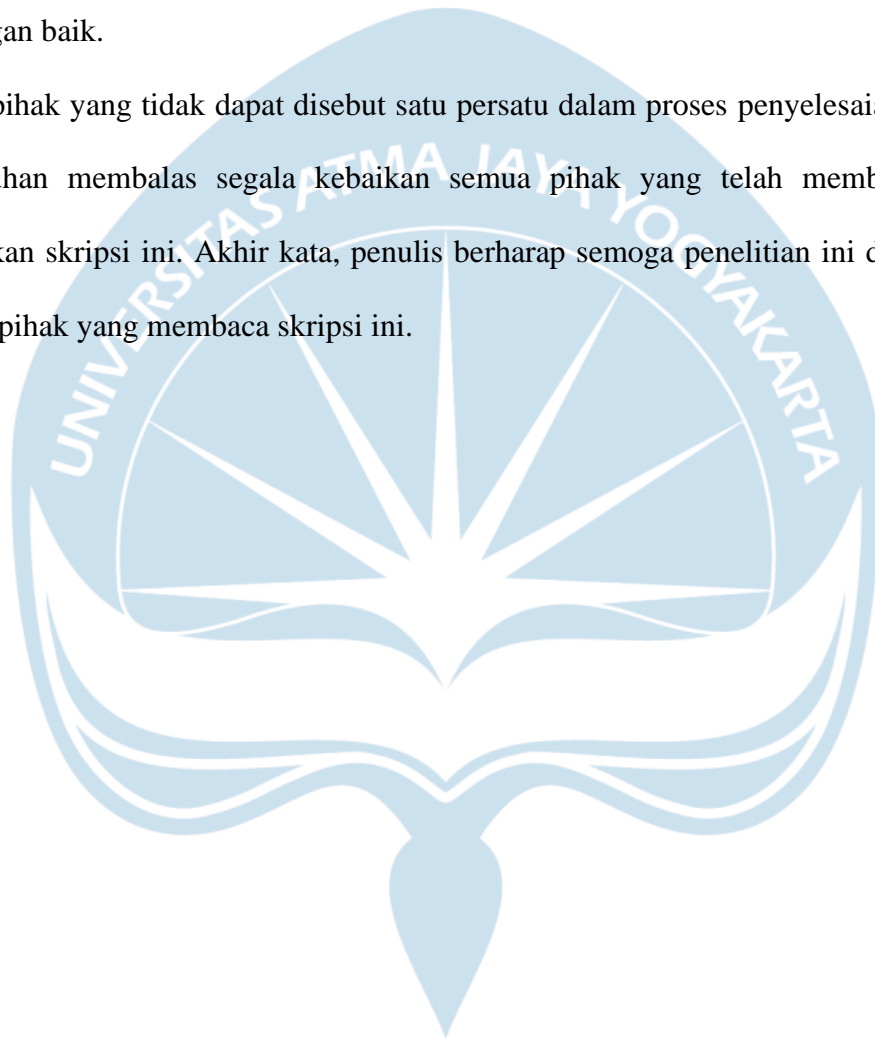
## KATA PENGANTAR

Penulis ucapkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, perlindungan, penyertaan dan cinta kasih-Nya yang begitu luar biasa selama proses pengerjaan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan seluruh rangkaian skripsi yang berjudul “ Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga Acuan dan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2000Q1 – 2000Q4” dengan baik. Penulis juga mengucapkan terimakasih yang sebesar besarnya kepada semua pihak yang bersedia membantu penulis selama proses penyusunan skripsi ini berupa semangat, ide dan doa kepada:

1. Bapak R. Maryatmo, MA. Dr. selaku dosen pembimbing skripsi penulis yang senantiasa mendampingi, memberikan saran dan masukan yang terbaik, serta mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas perhatian, kesabaran, ketegasan, motivasi serta doa bapak dalam membimbing penulisan skripsi ini. Terima kasih yang sebesar – besarnya penulis ucapkan.
2. Bapak Dr. Y. Sri Susilo SE, M.Si. selaku Ka Prodi Ekonomi Pembangunan Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi.
4. Orang tua saya yang selalu mendukung, memberikan semangat, kasih sayang yang luar biasa, nasehat, doa dan segalanya dalam mendukung kegiatan perkuliahan sampai dengan pengerjaan skripsi di Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

5. Immanuel Natalino, Erick Manurung, Ardian Ragil, Bang Yogi Triguna, Angela Puspita, Hans Ginting dan teman teman , abang abang dan kakak kakak yang membantu proses perkuliahan sampai dengan pengerjaan skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu, memberikan semangat, serta dorongan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Semua pihak yang tidak dapat disebut satu persatu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Semoga Tuhan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga penelitian ini dapat berguna bagi semua pihak yang membaca skripsi ini.



## HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan dengan kasih bagi:

Tuhan Yesus Kristus

Orang Tua Saya

Adik Saya

Dan seluruh keluarga saya

MOTTO

Yeremia 29:11

“Sebab Aku ini mengetahui rancangan-rancangan apa yang ada pada-Ku mengenai kamu, demikianlah firman Tuhan, yaitu rancangan damai sejahtera dan bukan rancangan kecelakaan, untuk memberikan kepadamu hari depan yang penuh harapan”

Sir Francis Drake “ Sic Parvis Magna”

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
Abstrak .....	xiii
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1. Latar Belakang.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2. Rumusan Masalah.....</b>	<b>5</b>
<b>1.3. Tujuan Penelitian.....</b>	<b>5</b>
<b>1.4. Manfaat Penelitian.....</b>	<b>5</b>
<b>1.5. Hipotesis.....</b>	<b>6</b>
<b>1.6. Sistematika Penulisan.....</b>	<b>6</b>
<b>BAB II.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....</b>	<b>8</b>
2.1.1. Definisi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	8
2.1.2. Jenis Jenis Saham.....	9
2.1.3. Nilai Saham.....	10
2.1.4. Keuntungan dan Resiko Memiliki Saham .....	11
<b>2.2. Inflasi.....</b>	<b>12</b>
2.2.1. Pengertian Inflasi .....	12
2.2.2. Penggolongan Inflasi.....	13
2.2.3. Faktor-faktor yang mempengaruhi inflasi .....	15

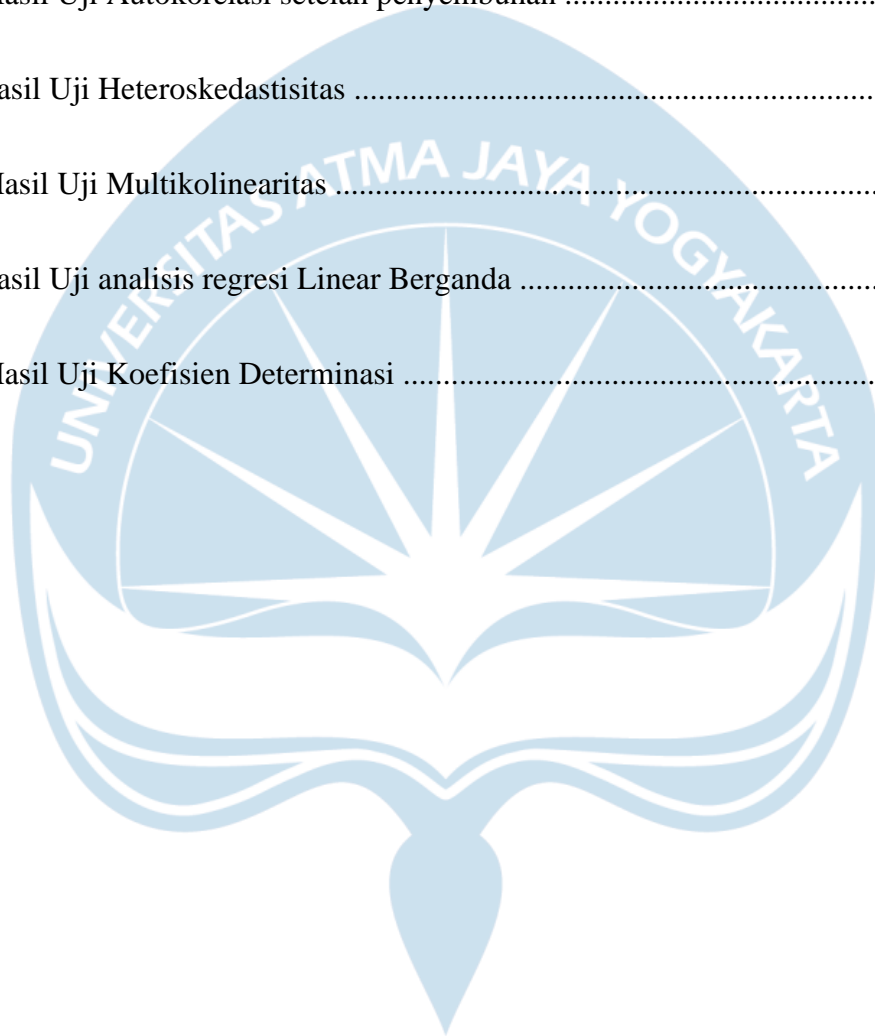


2.2.4. Dampak Inflasi .....	15
2.2.5. Cara Mengatasi Inflasi .....	17
2.3. Suku Bunga Acuan.....	20
2.3.1. Pengertian Tingkat Suku Bunga .....	20
2.3.2. Fungsi Tingkat Suku Bunga.....	21
2.3.3. Tujuan penetapan suku bunga acuan .....	22
2.4. Produk Domestik Bruto (PDB) .....	23
2.4.1. Pengertian Produk Domestik Bruto (PDB) .....	23
2.4.2. Pendekatan yang digunakan dalam menghitung PDB .....	23
2.5. Studi Terkait.....	25
<b>BAB III.....</b>	<b>28</b>
3.1. Jenis Penelitian.....	28
3.2. Objek Penelitian.....	28
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	28
3.4. Alat Analisis.....	29
3.4.1. Uji Asumsi Klasik.....	29
3.4.2. Analisis Regresi Linear Berganda .....	31
3.4.3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	32
3.4.4. Uji Hipotesis .....	33
3.5. DEFINISI OPERASIONAL.....	35
3.5.1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	35
3.5.2. Inflasi.....	35
3.5.3. Suku Bunga Acuan.....	36
3.5.4. Produk Domestik Bruto (PDB).....	36
<b>BAB IV .....</b>	<b>37</b>
4.1. Hasil.....	37
4.1.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	37
4.1.3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	43
4.1.4. Pengujian Hipotesis.....	44
4.2. Pembahasan.....	45
<b>BAB V .....</b>	<b>47</b>
5.1. Kesimpulan .....	47
5.2. Saran .....	47
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>49</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Indikator Uji Statistik Durbin Watson – Watson d .....	30
Tabel 4.1 Hasil Uji Autokorelasi sebelum penyembuhan .....	38
Tabel 4.2. Hasil Uji Autokorelasi setelah penyembuhan .....	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	40
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas .....	41
Tabel 4.5 Hasil Uji analisis regresi Linear Berganda .....	42
Tabel 4.6. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	43



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 .....	52
Lampiran 2 .....	55
Lampiran 3 .....	55
Lampiran 4 .....	56
Lampiran 5 .....	56



# **Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga Acuan dan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 2000Q1 – 2020Q4**

Disusun oleh:

Yunus Andika S. Sinambela

181124529

Pembimbing

Dr. R. Maryatmo, MA.

## **Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari inflasi, suku bunga acuan dan PDB terhadap IHSG . Data yang digunakan pada penelitian data sekunder yang diperoleh dari Badan Pusat Statistik (BPS) dan Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun format data yang digunakan merupakan data time series dengan rentang waktu tahun 2000Q1 sampai 2020Q4. Alat analisis yang digunakan untuk melihat pengaruh inflasi, suku bunga acuan dan PDB terhadap IHSG adalah regresi linear berganda dengan dibantu dengan software Eviews12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0.721573 yang artinya variabel inflasi, suku bunga acuan dan PDB berpengaruh sebesar 72.1573% terhadap variabel IHSG dan sedangkan sisanya sebesar 27.8427% dipengaruhi oleh variabel lain di luar model penelitian. Hasil uji F menunjukkan bahwa variabel inflasi, suku bunga acuan dan PDB secara simultan berpengaruh terhadap IHSG. Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel inflasi secara parsial tidak berpengaruh negatif terhadap IHSG, variabel suku bunga acuan berpengaruh negatif terhadap IHSG dan variabel PDB berpengaruh positif terhadap IHSG.

**Kata Kunci** : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Inflasi, Suku Bunga Acuan dan Produk Domestik Bruto (PDB).