

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA SBI,  
VOLUME PERDAGANGAN DAN NILAI TUKAR (Rp/US\$)  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE  
2014 - 2016**

Oleh :

**Nama : Putri Cynthia Maranatha Rajagukguk  
NIM : 24140390**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen  
Konsentrasi Keuangan



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE  
JAKARTA  
April 2018**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

## PENGESAHAN

# ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA SBI, VOLUME PERDAGANGAN, DAN NILAI TUKAR (Rp/US\$) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE

2014-2016

Diajukan Oleh

Nama : Putri Cynthia Maranatha Rajagukguk

NIM : 24140390

Jakarta, 13 April 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Yosef Dema, Drs.,M.M.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018

© Hak cipta dimiliki IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE  
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



**ABSTRAK**

Putri Cynthia Maranatha R / 24140390 / 2018 / Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Bunga SBI, Volume Perdagangan dan Nilai Tukar (Rp/US\$) terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 Periode 2014-2016 / Pembimbing: Yosef Dema, Drs., M.M.

LQ-45 adalah kumpulan 45 saham-saham yang mempunyai likuiditas yang tinggi atau sering ditransaksikan dan biasanya manajer investasi akan menempatkan pada saham-saham yang termasuk dalam LQ-45 untuk mengurangi resiko likuiditas. LQ-45 juga dianggap sebagai benchmark untuk menilai suatu kinerja investasi pasar modal. Saham-saham yang masuk dalam perhitungan LQ-45 dipandang mencerminkan pergerakan saham yang aktif diperdagangkan dan juga memengaruhi keadaan pasar, LQ-45 terdiri dari saham dengan likuiditas dan kapabilitas pasar yang tinggi dan memiliki prospek pertumbuhan serta kondisi keuangan yang cukup baik. Saham-saham yang termasuk dalam LQ-45 terus dipantau, setiap 6 bulan sekali dilakukan review (awal Februari dan Agustus) pergerakan ranking saham, sehingga jika ada saham yang tidak memenuhi kriteria tidak akan dimasukkan dalam indeks LQ-45 dan digantikan dengan saham yang lain yang memenuhi kriteria. Pergerakan indeks saham LQ-45 dipengaruhi oleh beberapa faktor makro ekonomi dalam suatu negara.

Secara teoritis, pengaruh tingkat inflasi suku bunga SBI, volume perdagangan dan nilai tukar didasarkan pada teori pasar efisien dan teori sinyal (*signalling theory*).

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan pendekatan kuantitatif. Penentuan sampel berdasarkan data runtut waktu periode 2014-2016 dengan menggunakan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sebanyak 36 sampel. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda. Metode pengujian yang dilakukan menggunakan uji model struktural dan uji hipotesis dengan menggunakan program SmartPLS 3.0.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa selama periode 2014-2016 variable tingkat inflasi dan volume perdagangan tidak memiliki pengaruh terhadap indeks harga LQ-45. Variabel suku bunga SBI dan nilai tukar (Rp/US\$) merupakan variabel yang memiliki pengaruh negatif terhadap indeks harga saham LQ-45.

Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel independen lain berupa indikator makroekonomi dan faktor-faktor fundamental lainnya agar diperoleh hasil yang lebih akurat dan menyeluruh. Peneliti selanjutnya juga dapat memperpanjang *range* waktu penelitian untuk mengungkap perilaku dari indeks harga saham LQ-45 secara lebih mendalam.

© Hak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRACT

Putri Cynthia Maranatha / 24140390 / 2018 / Analysis of the Effect of Inflation, Interest Rates, Trading Volume and Exchange Rate (IDR/US\$) on LQ-45 Stock Price Index from 2014 to 2016 / Advisor: Yosef Dema, Drs. , M.M.

LQ-45 is a collection of 45 stocks that have high liquidity or often transacted and usually the investment manager will place the funds on the shares included in the LQ-45 to reduce the risk of liquidity. LQ-45 is also considered a benchmark for assessing a capital market-based investment performance. Stocks included in the calculation of LQ-45 are seen as reflecting the movement of actively traded stocks and also affecting the state of the market, LQ-45 consists of stocks with high liquidity and market capability and has good growth prospects and financial condition. Stocks included in the LQ-45 continue to be monitored, every 6 months under review (early February and August) stock rankings, so that if any stock does not meet the criteria it will not be included in the LQ-45 index and replaced with another stock that meet the criteria. Movement of LQ-45 stock index is influenced by several macroeconomic factors in a country.

Theoretically, the effect of the inflation rate of SBI interest rates, trading volumes and the exchange rate is based on efficient market hypothesis and signalling theory.

The type of data used in this study is secondary data with quantitative approach. The sampling is based on time series data from 2014-2016 using purposive sampling method so that 36 samples are obtained. This research uses multiple regression analysis method. The test method is performed using structural model test and hypothesis test using SmartPLS 3.0 program.

The results of this study indicate that during the period 2014-2016 inflation rates, and trading volume have negative effects on the LQ-45 stock price index. The SBI interest rate and exchange rate (IDR / US \$) have negative influences on LQ-45 stock price index.

Further research is expected to add another independent variable in the form of macroeconomic indicators and other fundamental factors in order to obtain more accurate and comprehensive results. Researchers can further extend the time range of the research to uncover the behavior of the LQ-45 stock price index.





## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga SBI, Volume perdagangan dan Nilai Tukar (Rp/US\$) terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 Periode 2014-2016” dengan baik. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie Jakarta.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa adanya dukungan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Yosef Dema, Drs., M.M selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing penulis dalam setiap langkah penulisan serta penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Dr. Said Kelana Asnawi selaku Ketua Program Studi Manajemen sekaligus dosen keuangan yang telah mengajarkan berbagai ilmu keuangan sebagai dasar dari pembuatan skripsi ini dan memberikan solusi ketika penulis mengalami kesulitan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Orang tua dan kakak penulis yang telah memberikan motivasi dan doa di setiap langkah penulis dalam menjalani perkuliahan.
4. Keefi Kusuma, Edbert Satria Nugraha, Faisal Ali Riady, Vendy Adiputra, Willy, Maxi Leinderd, Daniel Puji, Jason Oktav, Hadi Tannada, Nico dan Jeffry Vincent yang selalu memberikan motivasi, doa, dan perhatian tanpa batas.



5. Cyndi Putri, Cinthya Govianda, Dewynta Monica, Margaretha Aprillia

6. Sembiring, Ferliana Caroline Kosasih, Sarifah Aisyah Najmah, Widya Muliawan, Martha Halim, Winie Winata, Selly Prasetya, Neidi Juarisyah, Winny Johanes, Cindy Claudia, Elisabet dan sahabat perempuan saya yang selalu memberi dukungan kepada saya.

7. UKM Band IBI Kwik Kian Gie yang selalu memberi dukungan dan doa kepada penulis

8. Teman-teman seperjuangan yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang juga membantu memberikan semangat dan masukan berharga selama penyusunan skripsi ini.

9. Semua pihak yang telah membantu proses penyusunan skripsi ini secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat beberapa kekurangan.

Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Apabila terdapat kesalahan penulisan dalam skripsi ini, penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya.

Jakarta, Februari 2018

Penulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

# DAFTAR ISI

## HALAMAN

<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang.....</b>	<b>1</b>
<b>B. Identifikasi Masalah .....</b>	<b>6</b>
<b>C. Batasan Masalah .....</b>	<b>6</b>
<b>D. Batasan Penelitian.....</b>	<b>7</b>
<b>E. Rumusan Masalah.....</b>	<b>7</b>
<b>F. Tujuan Penelitian .....</b>	<b>8</b>
<b>G. Manfaat Penelitian.....</b>	<b>8</b>
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA.....</b>	<b>10</b>
<b>A. Landasan Teori .....</b>	<b>10</b>
1) Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	10
2) Teori Sinyal .....	11

© Hak cipta dimiliki oleh Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



3) Pasar Modal .....	12
4) Pendekatan Penilaian Saham .....	15
5) Indeks Harga Saham LQ-45 .....	16
6) Inflasi .....	18
7) Suku Bunga SBI .....	22
8) Volume Perdagangan .....	25
9) Nilai Tukar .....	26

**B. Penelitian Terdahulu.....30**

**C. Kerangka Pemikiran..... 34**

1) Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	35
2) Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham LQ-45	35
3) Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 .....	36
4) Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	37

**D. Hipotesis Penelitian..... 38**

**BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....39**

**A. Objek Penelitian.....39**

**B. Metode Penelitian..... 39**

**C. Variabel Penelitian..... 40**

1) Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	40
2) Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	40

**D. Teknik Pengumpulan Data..... 42**

**E. Teknik Pengumpulan Sampel..... 43**

**F. Teknik Analisis Data.....43**

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
- Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





1) Uji Model Struktural atau Inner Model.....	45
2) Uji Hipotesis ( <i>Resampling Bootstrapping</i> ) .....	46
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>47</b>
<b>A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....</b>	<b>47</b>
1) Indeks Harga Saham LQ-45 .....	47
2) Inflasi .....	48
3) Suku Bunga SBI .....	49
4) Volume Perdagangan .....	50
5) Nilai Tukar (Rp/US\$).....	51
<b>B. Analisis Deskriptif .....</b>	<b>52</b>
<b>C Hasil Penelitian.....</b>	<b>54</b>
1) Uji Model Struktural atau <i>Inner Model</i> .....	54
2) Uji Hipotesis ( <i>Resampling Bootstrapping</i> ) .....	54
<b>D. Pembahasan.....</b>	<b>57</b>
1) Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	57
2) Pengaruh Suku Bunga SBI terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 .....	59
3) Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 .....	60
4) Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 .....	62
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>64</b>
<b>A. Kesimpulan .....</b>	<b>64</b>
<b>B. Saran.....</b>	<b>65</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>66</b>

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR TABEL

		<b>Halaman</b>
Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 4.1	Indeks Harga Saham LQ-45 .....	48
Tabel 4.2	Hasil Statistika Deskriptif.....	53
Tabel 4.3	<i>R-square</i> .....	54
Tabel 4.4	<i>Path Coefficients</i> .....	55

C Hak Cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	38
Gambar 4.1 Tingkat Inflasi .....	49
Gambar 4.2 Suku Bunga SBI .....	50
Gambar 4.3 Volume Perdagangan.....	51
Gambar 4.4 Nilai Tukar (Rp/US\$) .....	52
Gambar 4.4 Diagram Jalur <i>Bootstrapping</i> .....	55

© Hak cipta milik IBI KIKG (Insitut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Data Indeks Harga Saham LQ-45.....70
Lampiran 2	Data Tingkat Inflasi Indonesia .....71
Lampiran 3	Data Suku Bunga SBI .....72
Lampiran 4	Data Volume Perdagangan.....73
Lampiran 5	Data Nilai Tukar (Rp/US\$) .....74
Lampiran 6	Hasil Output Pengolahan Data Menggunakan SmartPLS 3.0.....75

© Hak cipta milik IBI KIKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.