

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI, INFLASI, DAN
KURS TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 PADA BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020 – 2021**

Oleh :

Nama : Natalie Mellenia

NIM : 21189039

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

2022

i



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.

PENGESAHAN

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA SBI, INFLASI, DAN KURS TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45 PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020 – 2021

Diajukan oleh

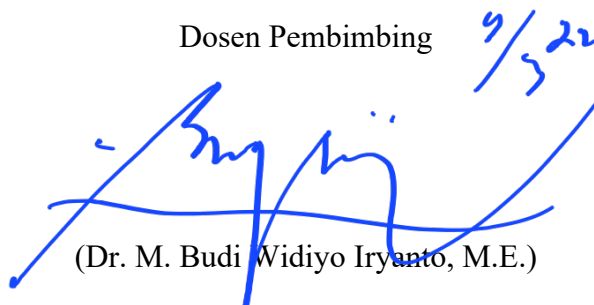
Nama : Natalie Mellenia

NIM : 21189039

Jakarta, 9 Maret 2022

Disetujui Oleh

Dosen Pembimbing


(Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

2022

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

Natalie Mellenia / 21189039 / 2018 / Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Inflasi, dan Kurs Terhadap Indeks Saham LQ45 Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2021 / Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.

Sejak masa pandemi covid-19 banyak perusahaan atau industri yang terkena dampak sehingga menyebabkan IHSG menjadi turun sejak bulan Maret 2020. Banyak investor yang menjual sahamnya karena mereka ragu dalam berinvestasi saham. Tetapi sejak bulan Mei 2020 hingga awal Juni 2020, perdagangan saham mulai menarik perhatian para investor. Penelitian ini dilakukan karena sejak masa pandemi covid-19, investasi saham menjadi menarik untuk diperbincangkan khususnya pada periode 2020 – 2021 yang dilakukan dalam penelitian ini.

Penelitian ini menggunakan teori EMH dan teori Signalling, dimana teori EMH menjelaskan efisiensi pasar tentang hubungan antara harga – harga sekuritas saham dengan ketersediaan informasi. Sedangkan teori sinyal menjelaskan tentang persepsi manajemen terhadap pertumbuhan perusahaan di masa depan yang mana akan memengaruhi respon calon investor terhadap perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode *Field Research*, *Internet Research*, dan *Library Research* yang mana diperoleh dari sumber atau website resmi dan terpercaya. Penelitian ini menggunakan 3 variabel independen yaitu Suku Bunga SBI, Inflasi, dan Kurs, serta variabel dependen yaitu Indeks Saham LQ45.

Data diperoleh dari website resmi Bank Indonesia (untuk mengambil data Inflasi dan Kurs), serta Badan Pusat Statistik (untuk mengambil data *BI rate*). Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Sedangkan teknik analisisnya adalah pengujian analisis deskriptif, uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi, dan analisis regresi linear berganda dengan menggunakan *software* IBM SPSS 20.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa data penelitian sudah lolos uji asumsi klasik. Berdasarkan uji F diperoleh hasil 0,000 sehingga secara bersamaan variabel independen berpengaruh. Sementara hasil uji t diperoleh : (1) Suku Bunga SBI memiliki hasil $0,014 < 0,05$ dengan koefisien $-92,475$; (2) Inflasi memiliki hasil $0,203 > 0,05$ dengan koefisien $40,864$; (3) Kurs memiliki hasil $0,000 < 0,05$ dengan koefisien $-0,132$. Nilai koefisien determinasi (R^2) adalah 0.702 atau 70,2%.

Kesimpulan dari hasil pengujian yang dilakukan pada penelitian ini adalah terdapat cukup bukti bahwa Suku Bunga SBI dan Kurs signifikan dan berpengaruh secara negatif terhadap Indeks Saham LQ45, serta Inflasi tidak signifikan dan berpengaruh secara positif terhadap Indeks Saham LQ45.

Kata kunci : Suku Bunga SBI, Inflasi, Kurs, Indeks Saham LQ45.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengemukakan 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.

ABSTRACT

Natalie Mellenia / 21189039 / 2018 / The Effect of SBI Interest Rates, Inflation, and the Exchange Rate on the LQ45 Stock Index on the Indonesia Stock Exchange Period 2020-2021 / Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.

Since the COVID-19 pandemic, many companies or industries have been affected, causing the JCI to decline since March 2020. Many investors sold their shares because they were hesitant to invest in stocks. But from May 2020 to early June 2020, stock trading began to attract the attention of investors. This research was conducted because since the COVID-19 pandemic, stock investment has become interesting to discuss, especially in the 2020-2021 period which is carried out in this study.

This study uses EMH theory and Signaling theory, where EMH theory explains market efficiency regarding the relationship between stock security prices and the availability of information. Meanwhile, signal theory explains management's perception of the company's future growth which will affect the response of potential investors to the company. This research uses Field Research, Internet Research, and Library Research methods which are obtained from official and trusted sources or websites. This study uses 3 independent variables, namely SBI Interest Rate, Inflation, and Exchange Rate, and the dependent variable is the LQ45 Stock Index.

The data is obtained from the official website of Bank Indonesia (to retrieve data on inflation and exchange rates), and the Central Statistics Agency (to retrieve data on the BI rate). The sampling technique used in this study was purposive sampling. While the analysis technique is descriptive analysis test, classical assumption test, coefficient of determination test, and multiple linear regression analysis using IBM SPSS 20 software.

The results showed that the research data had passed the classical assumption test. Based on the F test, the result is 0.000 so that simultaneously the independent variables have an effect. Meanwhile, the results of the t-test were obtained: (1) The SBI Interest Rate had a result of 0.014 < 0.05 with a coefficient of -92.475; (2) Inflation has a result of 0.203 > 0.05 with a coefficient of 40.864; (3) The exchange rate has a result of 0.000 < 0.05 with a coefficient of -0.132. The value of the coefficient of determination (R²) is 0.702 or 70.2%.

The conclusion from the results of the tests carried out in this study is that there is sufficient evidence that the SBI Interest Rate and Exchange Rate are significant and have a negative effect on the LQ45 Stock Index, and Inflation is not significant and has a positive effect on the LQ45 Stock Index.

Keywords : SBI Interest Rate, Inflation, Exchange Rate, LQ45 Stock Index.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kesempatan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan skripsi yang berjudul “Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Inflasi, dan Kurs terhadap Indeks Saham LQ45 pada Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2021” sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Dalam kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta arahan kepada penulis selama proses penyusunan proposal hingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Seluruh jajaran dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
3. Kedua orang tua, keluarga, dan teman penulis yang senantiasa mendoakan, mendukung, serta membantu penulis dalam proses penyusunan proposal.

Penulis menyadari akan kesalahan ataupun kekurangan dalam penulisan laporan skripsi ini. Penulis berharap laporan skripsi ini dapat berguna bagi pembaca serta dapat menjadi bahan referensi yang berguna bagi peneliti selanjutnya di masa yang akan datang.

Jakarta, April 2022

Penulis

Natalie Mellenia



DAFTAR ISI

JUDUL	i
PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Batasan Masalah	4
D. Batasan Penelitian	4
E. Rumusan Masalah	4
F. Tujuan Penelitian	4
G. Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	6
A. Teori EMH (Eficiency Market Hipotesis)	6
B. Teori Sinyal (Signalling Theory)	8
C. Tingkat Suku Bunga SBI	9
1. Pengertian Tingkat Bunga SBI	9
2. Jenis – Jenis Tingkat Suku Bunga SBI	9





3. Indikator Tingkat Suku Bunga SBI	10
D. Inflasi	11
1. Pengertian Inflasi	11
2. Sumber – Sumber Penyebab Terjadinya Inflasi	11
3. Indikator Inflasi	12
4. Pengukuran Tingkat Inflasi	13
E. Kurs (Nilai Tukar)	14
1. Pengertian Kurs	14
2. Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Kurs	15
3. Fluktuasi Kurs	16
4. Indikator Pergerakan Kurs	16
F. Indeks Saham LQ45	17
1. Pengertian Indeks Saham LQ45	17
2. Jenis – Jenis Indeks Saham LQ45	17
3. Indikator Pengukuran Indeks Saham LQ45	18
G. Penelitian Terdahulu	19
H. Kerangka Pemikiran	21
1. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Saham LQ45	21
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Saham LQ45	21
3. Pengaruh Kurs Terhadap Indeks LQ45	22
I. Hipotesis Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Objek Penelitian	24
B. Desain Penelitian	24
C. Variabel Penelitian	24

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBIKKG (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.



D. Teknik Pengumpulan Data	28
E. Teknik Pengambilan Sampel	29
F. Teknik Analisis Data	29
1. Statistika Deskriptif	29
2. Uji Model	30
2.1 Uji Asumsi Klasik	30
a. Uji Normalitas	30
b. Uji Multikolinearitas	30
c. Uji Autokorelasi	31
d. Uji Heteroskedastisitas	31
2.2 Uji F	32
2.3 Uji R Determinan	32
3. Uji Hipotesis	33
BAB IV Hasil dan Pembahasan	34
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
B. Analisis Deskriptif	34
C. Hasil Penelitian	37
1. Uji Model	37
2. Uji Hipotesis	40
D. Pembahasan	41
1. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Indeks Saham LQ45.....	41
2. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Saham LQ45	42
3. Pengaruh Kurs terhadap Indeks Saham LQ45	42
BAB V Kesimpulan dan Saran	44
A. Kesimpulan	44

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kia 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.



B. Saran 44

Daftar Pustaka 45

Lampiran 1 : Data Penelitian 49

Lampiran 2 : Data Perhitungan 51

Lampiran 3 : Hasil Output SPSS 52

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
IBIKKG (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 TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
Tabel 4.1	Hasil Statistika Deskriptif	35
Tabel 4.2	Hasil Uji Asumsi Klasik	37
Tabel 4.3	Hasil Uji F	39
Tabel 4.4	Hasil Uji R Determinan	39
Tabel 4.5	Hasil Uji Hipotesis	40

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Ditayang 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

C Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	23
---	----

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

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.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Penelitian	49
Lampiran 2 : Data Perhitungan	51
Lampiran 3 : Hasil Output SPSS	52

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

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:

- 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.

