

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS DOLLAR (USD/IDR), INDEK
NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

**Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi (S.E.)**



Oleh :

**PRISKA TIA UTAMI
2012023**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BATURAJA
JULI 2024**

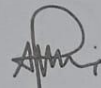
ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS DOLLAR (USD/IDR),
INDEKS NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2018-2022

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Priska Tia Utami
NPM : 2012023
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter dan Keuangan Perbankan

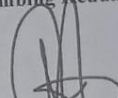
Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Novie Al Muharriah, S.E., M.Si
NIDN:02-2811-7901

Pembimbing Kedua,



Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN: 02-0607-7601

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si
NIDN:02-2808-7501

Ketua
Program Studi Ekonomi Pembangunan,



Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN:02-0607-7601



UNIVERSITAS BATURAJA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BAN-PT/Akred/PTV/2018
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301
Telpon (0735) 326122 Fak (0735) 321822
Baturaja – 32115 OKU Sumatera Selatan
Website : www.unbara.ac.id Email : Info@unbara.ac.id

PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Skripsi Ini Telah Dipertahankan Dan Disahkan
Di Depan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Baturaja
(12 Juni 2024)

Ketua : Novie Al Muhariah, S.E., M.Si
NIDN:02-2811-7901

Sekretaris : Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN: 02-0607-7601

Anggota I : Novegva Ratih P, S.E., M.Si
NIDN: 02-0111-7701

Anggota II : Andri Irawan, S.E., M.Si
NIDN: 02-0310-8903

(.....*Novie Al Muhariah*.....)

(.....*Ali Akbar*.....)

(.....*Novegva Ratih P*.....)

(.....*Andri Irawan*.....)

Mengetahui,



Dekan
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis,

Dr. E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si
NIDN: 02-2808-7501



Ketua
Program Studi Ekonomi Pembangunan,

Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN: 02-0607-7601



UNIVERSITAS BATURAJA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BAN-PT/Akred/PT/V/2018

Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301

Telpon (0735) 326122 Fak (0735) 321822

Baturaja – 32115 OKU Sumatera Selatan

Website : www.unbara.ac.id Email : Info@unbara.ac.id

PERSETUJUAN PERBAIKAN (REVISI)

SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Priska Tia Utami
NPM : 2012023
Tanggal Ujian : 12 Juni 2024
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter Dan Keuangan Perbankan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Dollar (USD/IDR), Indeks Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2018-2022

Telah Direvisi, Disetujui oleh Tim Penguji Skripsi dan Diperkenankan untuk Dijilid dan Diperbanyak.

No	NAMA	JABATAN PENGUJI	TANDA TANGAN
1.	<u>Novie Al Muhariah, S.E., M.Si</u> NIDN:02-2811-7901	Ketua	1.
2.	<u>Ali Akbar, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-0607-7601	Sekretaris	2.
3.	<u>Novegva Ratih P, S.E., M.Si</u> NIDN:02-0111-7701	Anggota I	3.
4.	<u>Andri Irawan, S.E., M.Si</u> NIDN: 02-0310-8903	Anggota II	4.

Baturaja, Juni 2024

Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan

Ali Akbar, S.E., M.Si
NIDN: 02-0607-7601

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, KURS DOLLAR (USD/IDR),
INDEKS NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2018-2022

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Priska Tia Utami

NPM : 2012023

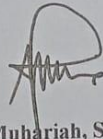
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Konsentrasi : Ekonomi Moneter dan Keuangan Perbankan

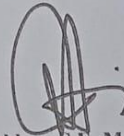
Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Novie Al Muhariah, S.E.,M.Si
NIDN: 02-2811-7901

Pembimbing Kedua,



Ali Akbar, S.E.,M.Si
NIDN: 02-0607-7601

**PERNYATAAN KEASLIAN
KARYA ILMIAH SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Priska Tia Utami
Tempat dan Tanggal Lahir : Baturaja, 26 September 2002
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter dan Perbankan
NPM : 2012023
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Dollar (USD/IDR), Indek Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2018-2022

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa:

1. Seluruh data, informasi, interpretasi, serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali yang disebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, pengolahan, serta pemikiran saya dengan pengarahan dari para pembimbing yang ditetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik, baik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja maupun di perguruan tinggi lainnya.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut di atas, maka saya bersedia menerima sanksi akademis berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah ini.

Baturaja, Juni 2024
Yang membuat pernyataan,



Priska Tia Utami NPM:
2012023

MOTTO

وَمَا آتَاكُمْ مِنْ بَأْسٍ فَكُلُوا مِنْهُ لَعَلَّكُمْ تَتَّقُونَ
ثُمَّ لَنْ يَكُونَ فِيكُم مَسْخَرُونَ لَهُمْ لَسَاءَ مَا يَحْكُمُونَ
عَنْكُمْ وَالَّذِينَ لَا يَكُونُونَ
ن

"Dan apa saja musibah yang menimpa kamu adalah disebabkan oleh perbuatan tanganmu sendiri, dan Allah memaafkan sebagian besar (dari kesalahan-kesalahanmu)."
(QS. Asy-Syuraayat 30)

"Jika Allah saja mengampuni dirimu, padahal dia yang paling berhak untuk menghukummu, kenapa engkau menghukum dirimu sendiri? Padahal itu bukan hakmu, dan itu akan membuatmu berada dalam keadaan yang semakin buruk, maka dari itu ampuni dirimu sendiri sebelum kamu meminta ampun kepada-Nya."
(Habib Husein Ja'far Al Hadar)

Persembahan

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT atas rahmat, hidayah dan innayah-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi in tepat pada waktunya. Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

- ❖ Pintu surgaku, ibunda tercinta Risna Aini. Terima kasih sebesar-besarnya penulis berikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, semangat, dan doa yang diberikan meski terkadang pikiran kita tak sejalan, terima kasih atas kesabaran dan kebesaran hati menghadapi penulis yang keras kepala. Ibu menjadi pengingat dan penguat paling hebat. Terima kasih sudah menjadi tempat untuk pulang.
- ❖ Cinta pertamaku dan panutanku, ayahku tercinta Pahrul Nawawi. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai dengan bangku perkuliahan, namun beliau mampu mendidik penulis, mendoakan, memberikan semangat dan motivasi yang tiada hentinya sehingga penulis dapat menyelesaikan studinya hingga mendapat gelar sarjana.

- ❖ Saudara Laki-Laki ku satu-satunya Rio Saputra yang selalu *support* dalam berbagai sisi dan keadaan untuk menjadikan diriku lebih baik lagi yang dapat dicontoh oleh dirimu.
- ❖ Sahabatku Zahra Alifa, Meisiya Yoandira, Reza Asfarani, Rintan Marisa anggraini, Dia Setiawaty, Rostalia Morenza Putri, Halimatus Sya'diyah, dan Deah Ayu Puspita sari terima kasih sudah mendengarkan keluh kesah ku, memberikan nasihat dan juga selalu memberikan motivasi, dukungan dan juga kebahagiaan kepada penulis.
- ❖ Teman seperjuangan skripsiku Rintan marisa Anggraini, S.E., dan Dia Setiawaty, S.E., terima kasih atas kebersamaan kita selama ini baik suka maupun duka.
- ❖ Almamater tercinta.
- ❖ Dan yang terakhir kepada diriku sendiri Priska Tia Utami. Terima kasih karena memutuskan tidak menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dan telah menyelesaikannya sebaik dan semaksimal mungkin, walau sering kali merasa putus asa atas apa yang diusahakan dan belum berhasil, namun terima kasih tetap menjadi manusia yang selalu mau berusaha dan tidak lelah mencoba Berbahagialah selalu dimana pun dirimu berada, Pika. Apapun kurang dan lebihmu mari terus berusaha dan mari kita rayakan.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kepada Allah SWT., Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs Dollar (USD/IDR), Indeks Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng Terhadap Indeks Harga saham gabungan Periode 2018-2022 .

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dan kewajiban untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.

Dalam melaksanakan penelitian ini, penulis mendapatkan dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga pada akhirnya penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi tepat waktu. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Ibu Ir. Hj. Lindawati MZ, M.T., selaku Rektor Universitas Baturaja
2. Ibu Dr.E. Mardiah Kenamon, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.
3. Bapak Ali Akbar, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Ibu Novie Al Muhariah, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I serta Bapak Ali Akbar, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu dengan penuh kesabaran dalam membimbing,

mengarahkan, memberikan saran serta masukan yang sangat berguna dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Ibu Novegya Ratih Primandari, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji I, dan Bapak Andri Irawan, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji II dan juga selaku Pembimbing Akademik yang sudah banyak memberikan dukungan sepenuhnya dan juga semangat sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu yang telah memberikan saran dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.
6. Ibu Meriana S.Pd., Tata Usaha Program Studi Ekonomi Pembangunan, yang telah memberikan semangat dan memberikan dukungan guna menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah berjasa bagi penulis dalam menimba ilmu selama masa perkuliahan.
8. Seluruh staf/karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang turut membantu dan memberikan kemudahan kepada penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.
9. Ayah dan Ibunda tercinta yang selalu mengalirkan doa, kasih sayang, motivasi serta dengan penuh kesabaran dan keikhlasan memberikan segalanya kepada penulis sehingga terealisasinya skripsi ini.
10. Saudaraku tersayang yang memberikan semangat dan *support* dalam penyusunan skripsi ini.

11. Sahabatku terima kasih banyak selalu ada untukku dari dulu hingga sekarang, terima kasih untuk segala nasehat, masukan dan juga dukungan yang di berikan kepada penulis.
12. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Ekonomi Pembangunan Angkatan 2020, teman-teman KIP Kuliah angkatan 2020 serta pengelola KIP Kuliah Universitas Baturaja terima kasih atas kebersamaannya selama perkuliahan.
13. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan kepada penulis, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, hingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan tentu memiliki kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan dalam diri penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi penyempurnaan kualitas skripsi ini sangat diharapkan.

Akhir kata, dengan kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat semua pihak, baik bagi diri penulis sendiri, almamater penulis, peneliti selanjutnya maupun pihak dinas/perusahaan terkait, sehingga membawa kebaikan bagi kita semua. *Aamiin*

Baturaja, juni 2024

Penulis

Priska Tia Utami

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN REVISI SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	ix
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
13.1	La
tar Belakang	1
13.2	R
umusan Masalah	5
13.3	T
ujian Penelitian	6
13.4	M
manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Inflasi	7
2.1.1.1 Pengertian Inflasi	7
2.1.1.2 Jenis Inflasi	8
2.1.1.3 Ciri-ciri Inflasi	12
2.1.1.4 Penyebab Inflasi	12

2.1.1.5 Dampak Inflasi	14
2.1.2 Kurs Dollar (USD/IDR).....	15
2.1.2.1 Pengertian Kurs Dollar (USD/IDR).....	15
2.1.2.2 Penyebab Permintaan Kurs Mata Uang Asing	22
2.1.2.3 Sistem Kurs	23
2.1.2.4 Faktor-Faktor yang mempengaruhi Nilai Tukar.....	25
2.1.3 Indeks Nikkei 225	26
2.1.3.1 Pengertian Indeks Nikkei 225.....	26
2.1.4 Indeks Hang Seng.....	27
2.1.4.1 Pengertian Indeks Hang Seng.....	27
2.1.4.2 Beberapa Keuntungan	28
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan	29
2.1.5.1 Pengertian Indeks harga Saham Gabungan	29
2.1.5.2 Faktor Yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan	31
2.1.5.3 Indeks Harga Saham Dan Penggeraknya	32
2.1.6 Teori Hubungan Antar Variabel.....	33
2.1.6.1 Teori Hubungan Antara Inflasi Dengan Indeks Harga Saham Gabungan.....	33
2.1.6.2 Teori Hubungan Antara Kurs Dollar (USD/IDR) Dengan Indeks Harga Saham Gabungan	34
2.1.6.3 Teori Hubungan Antara Indeks Nikkei 225 Dengan Indeks Harga Saham Gabungan	35
2.1.6.4 Teori Hubungan Antara Indeks Hang Seng Dengan Indeks Harga Saham Gabungan	36
2.2 Penelitian Sebelumnya	36
2.3 Kerangka Penelitian	39
2.4 Hipotesis Penelitian.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	42
3.2 Jenis Dan Sumber Data	42

3.3 Metode Penelitian	42
3.3.1 Model Analisis	42
3.3.2 Uji Asumsi Klasik	43
3.3.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	46
3.3.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	47
3.3.5 Uji signifikansi Simultan (Uji-F)	47
3.3.6 Uji Sinifikansi Parsial (Uji-t).....	50
3.4 Batasan Operasional Variabel.....	53
BAB IV Gambaran Umum	55
4.1 Gambaran Umum Variabel Penelitian	55
4.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (Y).....	55
4.1.2 Inflasi (X_1)	57
4.1.3 Kurs Dollar (USD/IDR) (X_2).....	58
4.1.4 Indeks Nikkei 225 (X_3).....	60
4.1.5 Indeks Hang Seng (X_4)	61
BAB V Hasil Analisis Dan pembahasan	63
5.1 Hasil Analisis.....	63
5.1.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	63
5.2 Pengujian Hipotesis.....	67
5.2.1 Hasil Uji-F.....	67
5.2.2 Hasil Uji-t	69
5.2.3 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	74
5.2.4 Persamaan Regresi Linear Berganda.....	75
5.3 Pembahasan	77
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	83
6.1 Kesimpulan.....	83
6.2 Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Inflasi, Kurs Dollar (USD/IDR), Indeks Nikkei 225, Indeks Hang Seng Dan Indeks Harga saham Gabungan.....	4
Tabel 4.1 Data Indeks Harga Saham Gabungan	56
Tabel 4.2 Data Inflasi.....	57
Tabel 4.3 Data Kurs Dollar (USD/IDR).....	58
Tabel 4.4 Data Indeks Nikkei 225.....	60
Tabel 4.5 Data Indeks Hang Seng.....	61
Tabel 5.1 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 5.2 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 5.3 Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 5.4 Hasil Uji-F (Uji Simultan).....	68
Tabel 5.5 Hasil Uji -t (Uji Parsial)	70
Tabel 5.6 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	75
Tabel 5.7 Hasil Regresi Linear Berganda.....	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar 3.1 Kurva Pengujian Hipotesis Simultan (Uji-F)	49
Gambar 3.2 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial (Uji-t).....	52
Gambar 5.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Gambar 5.2 Kurva Pengujian Hipotesis Simultan (Uji-F)	69
Gambar 5.3 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial (Uji-t) Inflasi (X_1).....	71
Gambar 5.4 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial(Uji-t) Kurs Dollar (X_2)	72
Gambar 5.5 Kurva Pengujian Hipotesis parsial(Uji-t) Indeks Nikkei 225 (X_3)	73
Gambar 5.6 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial (Uji-t) Indeks Hang Seng (X_4)	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Distribusi t.....	87
Lampiran 2 Tabel Distribusi F.....	90
Lampiran 3 Data Inflasi (X_1), Kurs Dollar (USD/IDR) (X_2), Indeks Nikkei 225 (X_3), Indeks Hang Seng (X_4) dan Indeks Harga Saham Gabungan (Y) Periode 2018-2022	91
Lampiran 4 <i>Output</i> SPSS	100
Lampiran 5 Data Penelitian.....	103
Lampiran 6 SK Pembimbing Skripsi	104
Lampiran 7 Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	105