

**PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA  
(PERIODE 2009-2023)**

**TUGAS AKHIR**

**TAKAT BAYU SUSATYO**

**203402516341**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NASIONAL  
JAKARTA  
2024**

**PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA  
(PERIODE 2009-2023)**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

**Oleh:**

**TAKAT BAYU SUSATYO**

**203402516341**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NASIONAL  
JAKARTA  
2024**

## LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam Tugas Akhir yang berjudul:

### **PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2009-2023)**

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Jika didalamnya terdapat kesalahan dan kekeliruan, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, 19 Februari 2024



Takat Bayu Susatyo

NPM. 203402516341



**LEMBAR PERSETUJUAN**

**JUDUL TUGAS AKHIR : PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2023**

**NAMA MAHASISWA : Takat Bayu Susatyo**

**NOMOR POKOK : 203402516341**

**PROGRAM STUDI : Manajemen**



Jakarta, 19 Februari 2024

**LEMBAR PENGESAHAN**

**JUDUL TUGAS AKHIR** : **PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2023**

**NAMA MAHASISWA** : **Takat Bayu Susatyo**

**NOMOR POKOK** : **203402516341**

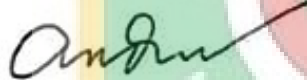
**PROGRAM STUDI** : **Manajemen**

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui,  
Pembimbing Tugas Akhir

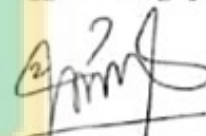
(Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.)

Ketua Penguji,



(Dr. Andini Nurwulandari, S.E., M.M.)

Anggota/Penguji,



(Dita Nurul Aini Mustika Dewi, S.E., M.E.)

Mengetahui,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Dg. Dwidjoseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D.)

Jakarta, 29 Februari 2024

Tanggal Lulus: 29 Februari 2024

## ABSTRAK

### **PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2009-2023)**

Oleh:

Takat Bayu Susatyo

NPM. 203402516341

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Bapak Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh nilai tukar, inflasi, dan suku bunga terhadap indeks harga saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi yang digunakan adalah Indeks Harga Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2023. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan *software* Stata 14.2.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ketiga variabel (nilai tukar, inflasi dan suku bunga) secara simultan berpengaruh terhadap indeks harga saham LQ45. Sedangkan secara parsial, variabel nilai tukar berhubungan positif dan berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham LQ45. Variabel inflasi berhubungan positif namun tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham LQ45. Variabel suku bunga berhubungan negatif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham LQ45.

Kata kunci: Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, Indeks Harga Saham LQ45

## **ABSTRACT**

### ***THE INFLUENCE OF EXCHANGE RATES, INFLATION, AND INTEREST RATES ON THE LQ45 STOCK PRICE INDEX ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (PERIOD 2009-2023)***

By:

*Takat Bayu Susatyo*

*NPM. 203402516341*

*Thesis, under the guidance of Mr. Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.*

*The purpose of this study was to determine and analyze the effect of exchange rates, inflation, and interest rates on the stock price index. This research uses a quantitative approach. The population used is the LQ45 Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period 2009-2023. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis using Stata 14.2 software.*

*The results of this research show that the three variables (exchange rate, inflation and interest rates) simultaneously influence the LQ45 stock price index. Meanwhile, partially, the exchange rate variable is positively related and has a significant effect on the LQ45 stock price index. The inflation variable has a positive relationship but does not have a significant effect on the LQ45 stock price index. The interest rate variable is negatively related and has no significant effect on the LQ45 stock price index.*

*Keywords: Exchange Rate, Inflation, Interest Rate, LQ45 Stock Price Index*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji Syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2023. Adapun tujuan dari penyusunan skripsi ini ialah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak menerima bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maka dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M. selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional
6. Bapak Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan waktu, pikiran dan tenaga serta dengan sabar memberikan pengarahan dan pengetahuannya dalam membimbing dan memberikan saran sejak awal penelitian hingga selesainya penulisan skripsi ini.
7. Kepada segenap tenaga pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah berkenan membina, dan memberikan ilmunya yang tidak



ternilai serta menciptakan motivasi belajar yang baik kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.

8. Kepada seluruh staff Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pelayanan dan bantuan selama menjadi mahasiswa FEB UNAS.
9. Kepada teman sedari awal perkuliahan, teman satu KRS, serta teman HIMAJEM. Terimakasih atas semua motivasi, dukungan dan juga semangat yang telah diberikan selama masa perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
10. Kepada seluruh anggota Himpunan Mahasiswa Manajemen (HIMAJEM) Periode 2022/2023. Terimakasih atas semua kenangan untuk 1 (satu) tahun di bangku perkuliahan ini. Tanpa kehadiran kalian, kehidupan perkuliahan saya tidak akan seberkualitas dan seberwarna ini.
11. Kepada teman-teman “Seperjuangan Skripsi di Kostan”, Kurniawan Prastio, Adiva Sasmu Octavian dan Kurniawansyah Fahlevi, terimakasih karena senantiasa memberikan tempat, saling membantu, mendukung dan memberikan semangat selama saya mengerjakan skripsi, dari Bab 1 hingga Bab 5 ini.
12. Kepada teman satu KRS saya dari semester 3 sampai semester 7, serta teman HIMAJEM, yaitu Shalsyadila Safira Sekarani dan Bela Amalia. Terimakasih atas semua motivasi, dukungan dan juga semangat yang telah diberikan selama masa perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
13. Kepada teman satu organisasi saya, Rifky Dharmawan. Terimakasih atas dukungan dan juga semangat yang telah diberikan selama masa penyusunan skripsi ini.
14. Kepada teman satu konsentrasi saya, yaitu M. Isyandi Al Farisi dan Ahya Zulfikar. Terimakasih atas semua saran, dukungan dan juga semangat yang telah diberikan selama masa penyusunan skripsi ini.
15. Kepada sahabat saya, Nicolas Duarte, Rasyid Hanif Indriawan, Syihabul Maudi dan Dinnar Alifia Putri terimakasih karena telah membantu saya dalam memberikan dukungan, semangat dan mengingatkan saya untuk mengerjakan skripsinya selama masa penyusunan skripsi ini.

16. Kepada teman dekat saya, Juan Arini, Terimakasih atas semua motivasi, dukungan dan juga semangat yang telah diberikan selama masa perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.
17. Kepada teman-teman Prodi Manajemen Angkatan 2020 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah menemani saya dan berbagi ilmunya selama masa perkuliahan, serta memberikan motivasi dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini.
18. Serta semua pihak yang telah membantu dan memberikan akses informasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.
19. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for always being a giver and tryna give more than I receive, I wanna thank me for tryna do more right than wrong, I wanna thank me for just being me at all times.*

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dalam segi materi, isi maupun teknik penyajiannya, mengingat kemampuan yang penulis miliki masih terbatas. Sehingga kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak senantiasa dengan senang hati penulis harapkan demi kesempurnaan penyusunan skripsi kemudian.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, 19 Februari 2024



Takat Bayu Susatyo

## DAFTAR ISI

<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>i</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>ix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>11</b>
A. Manajemen Keuangan .....	11
1. Pengertian Manajemen Keuangan .....	11
2. Fungsi Manajemen Keuangan .....	11
3. <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT).....	12
B. Teori Yang Berkaitan Antar Variabel.....	13
1. Pasar Modal .....	13
2. Indeks Harga Saham LQ45 .....	14
3. Nilai Tukar Rupiah (Kurs) .....	16
4. Tingkat Suku Bunga (SBI).....	16
5. Tingkat Inflasi .....	17
C. Hubungan Antar Variabel Penelitian .....	18
1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 .....	18
2. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 .....	19
3. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 .....	19
D. Hasil Penelitian yang Sesuai Sebagai Rujukan Penelitian .....	19
E. Kerangka Analisis.....	29
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
A. Objek Penelitian .....	30
B. Data Penelitian.....	30

1. Sumber dan Jenis Data .....	30
2. Populasi .....	31
C. Teknik dan Alat Pengumpulan Data.....	38
D. Definisi Operasional Variabel .....	39
E. Metode Analisis dan Penggunaan Hipotesis .....	40
1. Metode Analisis Deskriptif .....	40
2. Metode Analisis Regresi Linear Berganda .....	40
3. Uji Asumsi Klasik.....	41
4. Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit</i> ).....	42
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
A. Hasil Penelitian.....	44
1. Deskripsi Data Penelitian .....	44
2. Hasil Evaluasi Penelitian Lengkap .....	46
B. Pembahasan.....	55
1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 .....	55
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 .....	56
3. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham LQ45 .....	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>57</b>
A. Kesimpulan.....	57
B. Saran.....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>59</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>63</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian yang Sesuai Sebagai Rujukan Penelitian.....	19
Tabel 3. 1 Nilai Tukar, Inflasi, Suku Bunga, dan Indeks Harga Saham LQ45 Periode 2009 - 2023 .....	31
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	40
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4. 2 Uji Normalitas.....	48
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas .....	49
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	51
Tabel 4. 6 Uji F .....	52
Tabel 4. 7 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	53
Tabel 4. 8 Uji t .....	54



**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. 1 Rata-Rata Indeks Harga Saham LQ45 Periode 2009-2023.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Analisis .....	29
Gambar 4. 1 Daftar Data Penelitian Rata-rata Indeks Harga Saham LQ45 Periode 2009-2023 .....	45
Gambar 4. 2 Daftar Data Penelitian Rata-Rata Nilai Tukar Periode 2009-2023..	46
Gambar 4. 3 Daftar Data Penelitian Rata-Rata Inflasi Periode 2009-2023 .....	46
Gambar 4. 4 Daftar Data Penelitian Rata-Rata Suku Bunga Periode 2009-2023.	47



**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1: Data Variabel Penelitian .....	63
Lampiran 2: Hasil Analisis Deskriptif.....	68
Lampiran 3: Hasil Uji Normalitas .....	69
Lampiran 4: Hasil Uji Multikolinieritas .....	70
Lampiran 5: Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	71
Lampiran 6: Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	72
Lampiran 7: Logbook .....	73
Lampiran 8: Hasil Turnitin .....	74

