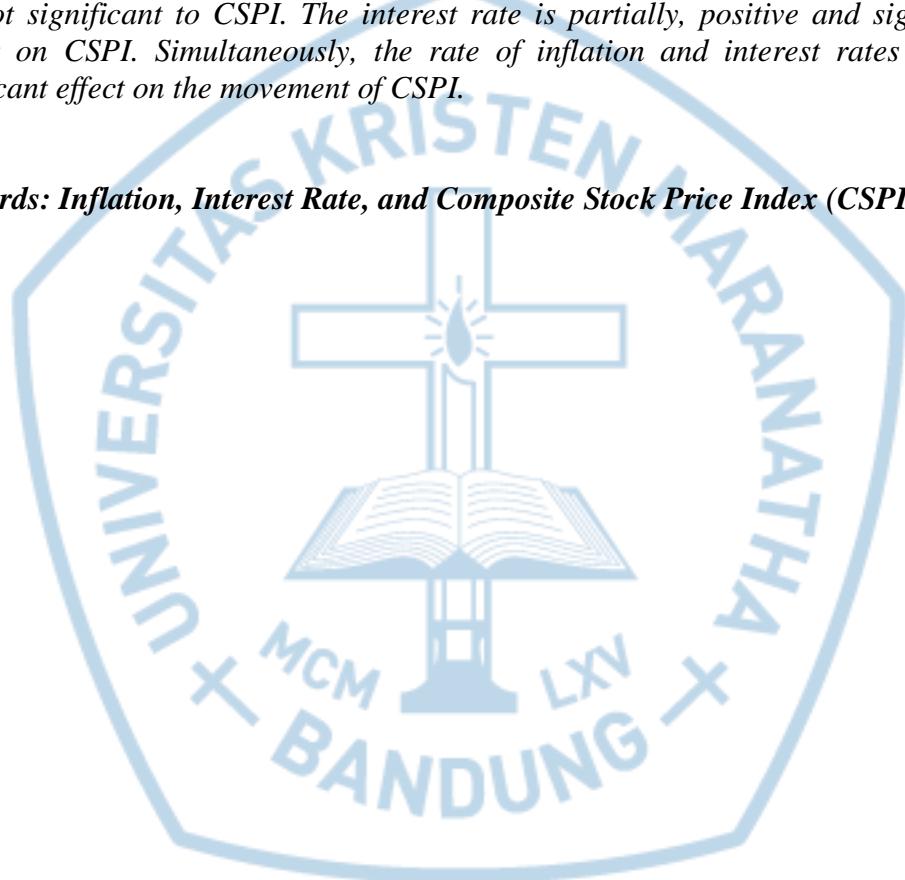


## **ABSTRACT**

*There are several macro factors that affect stock investment activity on the Stock Exchange, among which is the inflation rate and interest rates SBI (Bank Indonesia Certificate). The purpose of this study is to determine the effect of inflation and interest rates on the movement of Composite Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock Exchange (BEI). Researchers interested in examining this issue because the results are not consistent between studies with one another. Data used in this research is data time series of inflation, interest rates, and JCI used a sample of 36 comprised of the monthly data of all variables during the years 2012-2014. The analytical method used is multiple linear regression. Inflation is partially, negative and not significant to CSPI. The interest rate is partially, positive and significant impact on CSPI. Simultaneously, the rate of inflation and interest rates have a significant effect on the movement of CSPI.*

**Keywords:** *Inflation, Interest Rate, and Composite Stock Price Index (CSPI).*



## **ABSTRAK**

Terdapat beberapa faktor makro yang mempengaruhi aktifitas investasi saham di BEI, di antaranya adalah tingkat inflasi dan tingkat suku bunga SBI (Sertifikat Bank Indonesia). Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi dan suku bunga terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Peneliti tertarik untuk meneliti masalah ini karena hasilnya yang tidak konsisten antara penelitian satu dengan yang lain. Data yang digunakan penelitian ini adalah data *time series* dari inflasi, suku bunga, dan IHSG menggunakan sampel sebanyak 36 terdiri dari data bulanan seluruh variabel selama tahun 2012-2014. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial, tingkat inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap pergerakan IHSG sedangkan tingkat suku bunga berpengaruh positif dan signifikan terhadap pergerakan IHSG. Secara simultan, tingkat inflasi dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap pergerakan IHSG.

**Kata kunci:**Inflasi, Suku Bunga, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI .....	7
2.1 Kajian Pustaka .....	7
2.1.1 Pasar Modal .....	7
2.1.1.1 Kegiatan Pasar Modal .....	9
2.1.1.2 Perlunya Ada Pasar Modal.....	9
2.1.2 Bursa Efek .....	10
2.1.2.1 Definisi Bursa Efek.....	10
2.1.2.2 Kegiatan Bursa Efek .....	11
2.1.3 Inflasi .....	11
2.1.3.1 Definisi Inflasi .....	11
2.1.3.2 Jenis Inflasi .....	12
2.1.3.3 Teori Inflasi.....	14
2.1.4 Suku Bunga.....	15
2.1.4.1 Definisi Suku Bunga .....	15
2.1.4.2 Fungsi tingkat bunga pada suatu perekonomian.....	16
2.1.4.3 Faktor yang menentukan tinggi rendahnya suku bunga .....	16
2.1.4.4 Cara Penetapan Tingkat Bunga.....	18
2.1.4.5 Prinsip .....	19
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan.....	20
2.1.5.1 Definisi Indeks Harga Saham Gabungan .....	20
2.1.5.2 Jenis-jenis Indeks Harga Saham Gabungan.....	20
2.1.5.3 Cara Menghitung Indeks Harga Saham Gabungan .....	22
2.2 Penelitian terdahulu.....	22
2.3 Rerangka Teori.....	24
2.4 Perumusan Hipotesis .....	25

BAB III METODA PENELITIAN .....	26
3.1 Jenis Penelitian .....	26
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	26
3.3 Objek Penlitian .....	26
3.4 Metoda Pengumpulan Data .....	27
3.5 Metode Analisis Data .....	27
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	28
4.1 Analisis Deskriptif.....	28
4.1.1 Variabel Tingkat Inflasi.....	28
4.1.2 Variabel Suku Bunga.....	31
4.1.3 Variabel Pergerakan IHSG .....	34
4.2 Uji Asumsi Klasik .....	37
4.2.1 Uji Normalitas .....	37
4.2.2 Uji Autokorelasi .....	38
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	40
4.2.4 Uji Multikolinieritas .....	41
4.3 Regresi Linier Berganda.....	42
4.3.1 Persamaan Regresi Linier Berganda.....	43
4.3.2 Analisis Korelasi <i>Pearson Product Moment</i> .....	44
4.3.3 Analisis Koefisien Determinasi .....	45
4.3.4 Pengujian Hipotesis .....	46
4.3.4.1 Uji Simultan (Uji F) .....	46
4.3.4.2 Uji Parsial (Uji t) .....	48
 BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN .....	51
5.1 Simpulan.....	51
5.2 Saran.....	52
 DAFTAR PUSTAKA .....	53
LAMPIRAN .....	55
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....	58

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Data Perkembangan Tingkat Inflasi Periode 2012.....	30
Gambar 4.2 Data Perkembangan Tingkat Inflasi Periode 2013.....	30
Gambar 4.3 Data Perkembangan Tingkat Inflasi Periode 2014.....	31
Gambar 4.4 Data Perkembangan Tingkat Suku Bunga Periode 2012 .....	33
Gambar 4.5 Data Perkembangan Tingkat Suku Bunga Periode 2013 .....	33
Gambar 4.6 Data Perkembangan Tingkat Suku Bunga Periode 2014 .....	34
Gambar 4.7 Data Pergerakan IHSG Periode 2012.....	36
Gambar 4.8 Data Pergerakan IHSG Periode 2013.....	36
Gambar 4.9 Data Pergerakan IHSG Periode 2014.....	37
Gambar 4.10 Kurva Pengujian Hipotesis Uji Autokorelasi .....	39
Gambar 4.11 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	40
Gambar 4.12 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial variable Inflasi.....	49
Gambar 4.13 Kurva Pengujian Hipotesis Parsial Variabel Suku Bunga .....	50



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Variabel Tingkat Inflasi .....	28
Tabel 4.2 Variabel Tingkat Suku Bunga.....	31
Tabel 4.3 Variabel Pergerakan IHSG.....	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	37
Tabel 4.5 Kriteria Pengujian Statistik <i>Durbin-Watson</i> .....	38
Tabel 4.6 Nilai Statistik <i>Durbin-Watson</i> .....	39
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Glejser</i> .....	41
Tabel 4.8 Nilai VIF Uji Multikolinieritas .....	42
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Persamaan Regresi.....	43
Tabel 4.10 Nilai Koefisien Korelasi <i>Pearson Product Moment</i> .....	44
Tabel 4.11 Nilai Analisis Koefisien Determinasi .....	45
Tabel 4.12 Koefisien Beta x <i>Zero-order</i> .....	46
Tabel 4.13 Pengujian Hipotesis Simultan .....	47
Tabel 4.14 Pengujian Hipotesis Parsial.....	48



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A Uji Normalitas .....	55
LAMPIRAN B Uji Autokorelasi .....	55
LAMPIRAN C Uji Heteroskedastisitas .....	56
LAMPIRAN D Uji Multikolinieritas .....	57
LAMPIRAN E Regresi .....	57

