

**ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, NILAI
TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA OBLIGASI
PEMERINTAH YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

PUTRI DWI PERMATASARI

B100180435

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2022**

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca dan mencermati Skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA OBLIGASI PEMERINTAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Yang ditulis dan disusun oleh:

PUTRI DWI PERMATASARI

B100180435

Penandatangan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 7 Februari 2022

Dosen Pembimbing

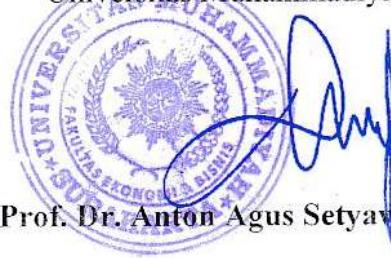


Zulfa Irawati, S.E., M.Si.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH SUKU BUNGA DEPOSITO, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA OBLIGASI PEMERINTAH YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Oleh:

PUTRI DWI PERMATASARI

B100180435

Telah dipertahankan di depan Dewan Pengaji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Senin, 7 Februari 2022

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Pengaji:

1. Drs. Wiyadi, M.M., Ph.D.
(Ketua Dewan Pengaji)
2. Ahmad Mardalis, S.E., M.B.A.
(Anggota I Dewan Pengaji)
3. Zulfa Irawati, S.E., M.Si.
(Anggota II Dewan Pengaji)

.....
.....
Z.....

Mengetahui,





UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

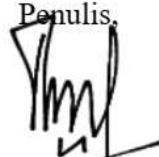
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **Putri Dwi Permatasari**
NIM : **B300180435**
Jurusan : **Manajemen**
Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh Suku Bunga Deposito, Nilai Tukar Dan Inflasi Terhadap Harga Obligasi Pemerintah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

menyatakan bahwa dalam skripsi yang saya buat dan saya serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan publikasi ilmiah ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan sebelumnya untuk memperoleh gelar sarjana di perguruan tinggi. Seluruh sumber yang menjadi pendukung dalam karya saya ini telah dicantumkan sumbernya pada daftar pustaka. Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 7 Februari 2022

Penulis.


Putri Dwi Permatasari

MOTTO

“Barang siapa yang mengerjakan kebaikan sekecil apapun, niscaya dia akan melihat (balasan)nya”
(Q.S Al-Zalzalah : 7)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya hingga terselesaikan skripsi ini, karya tulis ini kupersembahkan kepada:

1. Allah SWT yang senantiasa memberikan segalanya yang tak pernah ternilai harganya.
2. Kedua orang tuaku Bapak Sarmin dan Ibu Endang Setyaningsih tercinta yang telah memberikan kasih sayang, memberikan nasihat dan masukan serta mendoakan yang terbaik untukku.
3. Kakakku Bintari Eka Setiani S.E yang selalu memberikan aku masukan dan dukungan serta semangat.
4. Sahabat-sahabatku yang selalu mendukungku. Semoga hubungan silaturahmi ini selalu terjaga hingga waktu yang tidak ditentukan.
5. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

ABSTRAK

Penelitian ini mengkaji analisis pengaruh suku bunga deposito, nilai tukar dan inflasi terhadap harga obligasi pemerintah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perkembangan obligasi di Indonesia saat ini di tahun 2022 menunjukkan skala yang relatif stabil. Jenis penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif yang datanya berupa angka dan menggunakan tesis statistika. Populasi dalam penelitian ini adalah obligasi pemerintah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik sampling menggunakan metode purposive sampling Penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji signifikansi koefisien regresi linier berganda, uji parsial, analisis koefisien determinasi (R^2). Hasil penelitian ini adalah suku bunga deposito memiliki efek yang signifikan dan positif dibandingkan harga obligasi. Nilai Tukar USD memiliki efek yang signifikan dan signifikan terhadap Harga Obligasi. Partiallyinflation memiliki efek yang signifikan dan positif terhadap harga obligasi. Dan Suku Deposito Bunga, Nilai Tukar, dan Inflasi secara bersamaan memiliki efek yang signifikan dan positif terhadap variabel harga obligasi.

Kata Kunci : Suku Bunga Deposito, Kurs, Inflasi dan Harga Obligasi Pemerintah Republik Indonesia

ABSTRACT

This study examines the analysis of the effect of deposit rates, exchange rates and inflation on the prices of government bonds listed on the Indonesia Stock Exchange. The development of bonds in Indonesia at this time in 2022 shows a relatively stable scale. The type of research used is a quantitative method whose data is in the form of numbers and uses statistical analysis. The population in this study is government bonds listed on the Indonesia Stock Exchange. Sampling technique using purposive sampling method. This study uses classical assumption test, multiple linear regression analysis, multiple linear regression coefficient significance test, partial test, determination coefficient analysis (R^2). The result of this study is that the deposit rate has a significant and positive effect on the bond price. The USD Exchange Rate has a significant and significant effect on the Bond Price. Partially inflation has a significant and positive effect on bond prices. And Suku Deposit Interest, Exchange Rate, and Inflation simultaneously have a significant and positive effect on the variable price of bonds.

Keywords : Deposit Rate, Exchange Rate, Inflation and Government Bond Price of the Republic of Indonesia

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji syukur atas kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya sehingga penyusunan skripsi ini dapat berjalan lancar dan terselesaikan dengan baik. Penulis menyelesaikan penyusunan skripsi ini untuk memenuhi sebagian dari syarat akademik guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama proses penyusunan banyak hambatan yang menimbulkan kesulitan dalam menyelesaikan skripsi ini namun berkat bantuan serta dorongan dari berbagai pihak akhirnya kesulitan-kesulitan yang timbul dapat teratasi, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat, petunjuk, kekuatan, kemudahan, kesabaran dan nikmat-Nya yang tak pernah henti senantiasa dilimpahkan kepada hamba-Nya.
2. Bapak Prof. Dr. Sofyan Anif, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dr. Rini Kuswati, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Zulfa Irawati, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi dan Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan masukan dan membantu saya selama perkuliahan dengan sabar telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan serta arahan selama proses penulisan skripsi hingga penyelesaian ujian skripsi.
6. Seluruh dosen pengajar dan karyawan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bekal dan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu.

7. Seluruh Staff Tata Usaha dan Karyawan di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan pelajaran serta pengalaman baru. Segala kritik dan saran yang bersifat membangun akan penulis terima dengan senang hati.

Wassalamu'alaikum. Wr. Wb.

Surakarta, 7 Februari 2022

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
HALAMAN PERSRTUJUAN.....	ii
HALAMANPENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori	10
B. Penelitian Terdahulu.....	26
C. Kerangka Pemikiran	29
D. Hipotesis.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
A. Jenis Penelitian	37
B. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran	37
C. Data dan Sumber Data.....	39
D. Metode Pengumpulan Data	40
E. Desain Pengambilan Sampel	40
F. Metode Analisis Data.....	41

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
A. Hasil Penelitian.....	50
B. Pembahasan	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	62
A. Kesimpulan.....	62
B. Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	41
Tabel 3. 2 Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	44
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	53
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4. 5 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
Tabel 4. 6 Hasil Uji-F.....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji -t.....	57
Tabel 4. 8 Hasil Uji Determinasi.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	52
Gambar 4. 2 Hasil Uji Heteroskedasitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Obligasi Pemerintah.....	68
Lampiran 2. Data Suku Bunga Deposito, Nilai Tukar dan Inflasi	69
Lampiran 3. Rekapitulasi Rata-rata Harga Obligasi Suku Bunga Deposito, Nilai Tukar dan Inflasi	73
Lampiran 4. Hasil Perhitungan SPSS.....	74