

**PENGARUH KURS, IPI, INFLASI, DAN M2  
TERHADAP IHSG DI BEI  
TAHUN 2015-2019**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

**Vella Khoiriyah**

**B 200160179**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2021**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“PENGARUH KURS, IPI, INFLASI, DAN M2 TERHADAP IHSG DI BEI  
TAHUN 2015-2019 ”**

Yang ditulis oleh:

**VELLA KHOIRIYAH**

**B 200 160 179**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 13 Februari 2021  
Dosen Pembimbing



**(Dr. Zulfikar, S.E., M.Si)**  
**NIK/NIDN: 716/0601127202**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



**(Dr. Syamsudin, M.M)**  
**NIDN : 017025701**

**HALAMAN PENGESAHAN**  
**PENGARUH KURS, IPI, INFLASI, DAN M2 TERHADAP IHSG**  
**DI BEI TAHUN 2015-2019**

Yang ditulis oleh :

**VELLA KHOIRIYAH**  
**B 200 160 179**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Sabtu, 13 Februari 2021  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan penguji:

1. Dr. Zulfikar, S.E, M.Si  
(Ketua Dewan Penguji)
2. Drs. M. A. Aris, M.Si  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Dra. Mujiyati, M.Si  
(Anggota II Dewan Penguji)

()  
()  
()

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

  
**Dr. Syamsudin, M.M**  
**NIDN: 017025701**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **VELLA KHOIRIYAH**  
NIM: **B 200 160 179**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **PENGARUH KURS, INDEKS PRODUKSI  
INDUSTRI, INFLASI, DAN UANG BEREDAR (M2)  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2015-2019**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 13 Februari 2021  
Yang membuat pernyataan,



**(VELLA KHOIRIYAH)**

## MOTTO

*“In-namaa amruhuu idzaa araada syai-an ayya-quu-la lahuu kun fayakuun.”*

“Sesungguhnya perintah-Nya apabila Dia menghendaki sesuatu hanyalah berkata kepadanya: “Jadilah!” maka terjadilah ia.”

(QS. Yasin: 82)

*“The successful people are they those believe and obey in their God.”*

(My Beloved Mom: Lilis Suryani)

*“No one is successful because of their luck, it’s because of what they have done.”*

(Erzaldi Rosman Djohan)

*“Cepat belum tentu tepat, lambat belum tentu telat.”*

*“Apply all of principles that you think good for your life.”*

(Vella Khoiriyah)

## PERSEMBAHAN

Skripsi Vella persembahkan kepada:

- Allah SWT yang telah memberikan nikmat tiada batas serta kesempatan untuk Vella menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam selalu kita haturkan kepada junjungan kita nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat, dan para pengikutnya.
- Orangtua tercinta Ayah Ahmad Irwan dan Ibu Lilis Suryani, terimakasih atas cinta, kasih sayang, dukungan, doa yang selalu kalian berikan kepada Vella tanpa batas dan tanpa syarat.
- Kedua ayuk (saudara) tersayang Intan Fitria dan Irma Khoiriyah terimakasih untuk selalu mendukung dan mengingatkan Adek tanpa henti.
- Sahabatku Desy Ariska dan Nurul Mardianti, selama dari zaman SMA sampai sekarang yang selalu setia mendukung Vella.
- Sahabat kuliah (Arvi, Liana, Ina, Nia, Bianca, April) yang selalu ada saat susah dan senang Vella selama kuliah.
- Teman-teman ISBA Surakarta (Hani, Clara, Dita, Bang Fery, Wara, Galih, Jojo, dan lainnya) yang sudah seperti keluarga di tanah rantau juga sebagai obat rindu kampung halaman (Bangka).
- *My roommate* Filius Zumala Laili, teman kos Kak Yolan dan teman-teman Wisma Bhineka (Fuadah, Retno, Intan, Lia) yang selalu jadi teman makan, *hangout*, selama di Solo.

## **Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kurs, Indeks Produksi Industri (IPI), inflasi, dan uang beredar (M2) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan data runtun waktu yang diambil secara bulanan dari Januari 2015 sampai Desember 2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode sampel jenuh. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel kurs memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan uang beredar (M2) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Sementara, variabel independen Indeks Produksi Industri (IPI) dan inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG.

**Kata Kunci:** kurs, Indeks Produksi Industri (IPI), inflasi, uang beredar (M2), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG),

### **Abstract**

*This research aims to know the influence of exchange rate, Industrial Production Index (IPI), inflation, and money supply (M2) against IHSG (Composite Stock Price Index) in BEI (Indonesia Stock Exchange). The research methodology applied is a quantitative method with time series data which taken monthly from January 2015 to December 2019. The sampling technique uses saturation sampling method. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression. The analysis result showed that the independent variable exchange rate has a negative and significant effect on IHSG, while money supply (M2) has a positive and significant effect on IHSG. Meanwhile, the variable independent of Industrial Production Index (IPI) and inflation have not effect on IHSG.*

**Keywords:** *exchange rate, Industrial Production Index (IPI), inflation, and money supply (M2), Composite Stock Price Index (CSPI).*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Alhamdulillahirabbil'alamin. Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Kurs, Indeks Produksi Industri, Inflasi, dan Uang Beredar (M2) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019” dapat terselesaikan dengan baik dan lancar. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Muhammadiyah Surakarta sebagai sebuah karya ilmiah.

Selama penulisan skripsi, penulis dapat menerima bantuan dan dukungan, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih atas keberhasilan ini kepada:

1. Prof. Dr. Sofyan Anis, M. Si., selaku Rektor UMS dan Dr. Syamsudin, M.M., selaku Dekan UMS yang telah memberikan kesempatan untuk belajar di perguruan tinggi swasta terbaik serta memberikan sarana dan fasilitas untuk menuntut ilmu dengan lancar.
2. Dr. Zulfikar, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta arahan dengan tulus dan sabar kepada saya.
3. Heppy Purbasari, S.E., M.M., dan Kurnia Rina Aryani, SE, M.Acc, Ak., selaku dosen validator yang telah membantu saya memvalidasi data skripsi.

4. Dosen-dosen Akuntansi yang telah memberikan banyak ilmu, pengalaman, serta bimbingan selama melaksanakan studi di UMS.
5. Teman-teman serta semua pihak yang telah mendukung dan membantu kelancaran penulisan skripsi.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Surakarta, 13 Februari 2021

A handwritten signature in black ink, featuring a stylized 'H' and 'M' with a cross-like symbol above the 'H'.

Penulis

## DAFTAR ISI

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL.....                  | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN .....           | ii   |
| HALAMAN PENGESAHAN.....             | iii  |
| HALAMAN PERNYATAAN .....            | iv   |
| MOTTO .....                         | v    |
| PERSEMBAHAN .....                   | vi   |
| ABSTRAK .....                       | vii  |
| ABSTRACT.....                       | viii |
| KATA PENGANTAR .....                | ix   |
| DAFTAR ISI.....                     | xi   |
| DAFTAR TABEL.....                   | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN .....               | xiv  |
| BAB I PENDAHULUAN.....              | 1    |
| A. Latar Belakang .....             | 1    |
| B. Rumusan Masalah.....             | 4    |
| C. Tujuan Penelitian .....          | 5    |
| D. Manfaat Penelitian .....         | 5    |
| E. Sistematika Penulisan .....      | 6    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....        | 8    |
| A. Kajian Teoritis .....            | 8    |
| 1. Teori Investasi.....             | 8    |
| 2. Saham.....                       | 9    |
| 3. Harga Saham .....                | 11   |
| 4. Indeks Harga Saham Gabungan..... | 14   |
| 5. Kurs .....                       | 16   |
| 6. Indeks Produksi Industri.....    | 20   |
| 7. Inflasi .....                    | 21   |
| 8. Uang Beredar (M2) .....          | 23   |
| B. Penelitian Terdahulu.....        | 25   |

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| C. Kerangka Berpikir .....                   | 28 |
| D. Pengembangan Hipotesis.....               | 29 |
| BAB III METODE PENELITIAN.....               | 33 |
| A. Jenis Penelitian .....                    | 33 |
| B. Populasi dan Sampel.....                  | 33 |
| C. Data dan Sumber Data .....                | 33 |
| D. Metode Pengumpulan Data.....              | 34 |
| E. Variabel Penelitian.....                  | 34 |
| 1. Variabel Dependen.....                    | 34 |
| 2. Variabel Independen .....                 | 35 |
| F. Metode Analisis Data .....                | 38 |
| 1. Uji Statistik Deskriptif .....            | 38 |
| 2. Uji Asumsi Klasik.....                    | 38 |
| 3. Analisis Regresi Linear Berganda .....    | 41 |
| 4. Pengujian Hipotesis .....                 | 42 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ..... | 44 |
| A. Hasil Penelitian .....                    | 44 |
| 1. Deskripsi Data.....                       | 44 |
| 2. Statistik Deskriptif .....                | 45 |
| 3. Uji Asumsi Klasik.....                    | 47 |
| 4. Analisis Regresi Linear Berganda .....    | 52 |
| 5. Pengujian Hipotesis .....                 | 54 |
| B. Pembahasan Hasil Penelitian.....          | 59 |
| BAB V PENUTUP.....                           | 64 |
| A. Simpulan.....                             | 64 |
| B. Keterbatasan .....                        | 64 |
| C. Saran .....                               | 65 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                         | 66 |
| LAMPIRAN.....                                | 70 |

## DAFTAR TABEL

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| Tabel 1. Uji Statistik Deskriptif .....        | 45 |
| Tabel 2. Uji Normalitas.....                   | 48 |
| Tabel 3. Uji Multikolinearitas .....           | 49 |
| Tabel 4. Uji Heteroskedastisitas.....          | 50 |
| Tabel 5. Uji Autokorelasi.....                 | 51 |
| Tabel 6. Uji Chocharane-Orcutt.....            | 52 |
| Tabel 7. Regresi Linear Berganda.....          | 53 |
| Tabel 8. Uji Parsial (Uji T) .....             | 54 |
| Tabel 9. Uji Simultan (Uji F) .....            | 58 |
| Tabel 10. Koefisien Determinasi ( $R^2$ )..... | 59 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1. Tabulasi Data Variabel Penelitian ..... | 70 |
| Lampiran 2. Uji Statistik Deskriptif.....           | 72 |
| Lampiran 3. Uji Normalitas .....                    | 73 |
| Lampiran 4. Uji Multikolinearitas .....             | 74 |
| Lampiran 5. Uji Heteroskedastisitas .....           | 75 |
| Lampiran 6. Uji Autokorelasi .....                  | 76 |
| Lampiran 7. Uji Chocharane-Orcutt .....             | 76 |
| Lampiran 8. Regresi Linear Berganda .....           | 77 |
| Lampiran 9. Uji Parsial (Uji T) .....               | 78 |
| Lampiran 10. Uji Simultan (Uji F).....              | 79 |
| Lampiran 11. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 80 |