

**PENGARUH BI RATE DAN FED RATE
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.)
pada program studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia**



**Disusun oleh
Pandu Adijaya
1703278**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2021**

**PENGARUH BI RATE DAN FED RATE
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019**

Oleh
Pandu Adijaya
(1703278)

Diajukan sebagai syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.)
pada program studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia

© Pandu Adijaya
Universitas Pendidikan Indonesia
Agustus 2021

Hak cipta dilindungi Undang – Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian
Dengan dicetak, di-*photocopy*, atau dengan cara lainnya tanpa izin penulis

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **Pengaruh BI Rate dan Fed Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2019** beserta seluruh isinya merupakan hasil karya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, 25 Agustus 2021

Pembuat Pernyataan,



Pandu Adijaya
NIM 1703278

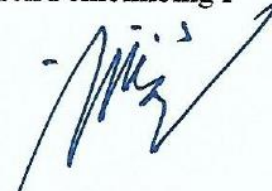
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI
PENGARUH BI RATE DAN FED RATE
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019

Pandu Adijaya

1703278

Disetujui dan disahkan oleh:

Dosen Pembimbing I



Dr. Ikaputera Waspada, M.M.

NIP. 19610420 198703 1 002

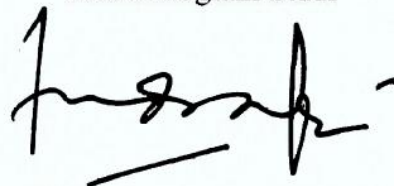
Dosen Pembimbing II



Dr. Maya Sari, S.E., M.M.

NIP. 19710705 200201 2 001

Ketua Program Studi



Dr. Heny Hendrayati, S.IP., M.M.

NIP. 19761011 200501 2 002

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2021

iii

ABSTRAK

Pandu Adijaya (1703278) “Pengaruh BI Rate dan Fed Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2019”. Di bawah bimbingan Prof. Dr. Ikaputera Waspada, M.M. dan Dr. Maya Sari, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh suku bunga BI (BI Rate) dan suku bunga The Fed (Fed Rate) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015–2019 secara serempak dan parsial.

Penelitian menggunakan metode deskriptif dan verifikatif. Data yang digunakan pada penelitian ini yaitu data sekunder yang bersumber dari laman web perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Model analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik dan analisis regresi linear berganda.

Pengolahan data dilakukan menggunakan EViews 10. Berdasarkan uji F, suku bunga Bank Indonesia (BI Rate) dan suku bunga Federal Reserve (Fed Rate) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berdasarkan uji t, suku bunga Bank Indonesia (BI Rate) tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI), sedangkan suku bunga Federal Reserve (Fed Rate) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Kata Kunci: Suku Bunga, BI Rate, Fed Rate, IHSG.

ABSTRACT

Pandu Adijaya (1703278) “Analysis on the Effect of BI Rate and Fed Rate on Indonesia Composite Index for the 2015-2019 Period”. Under the guidance of Prof. Dr. Ikaputera Waspada, M.M. and Dr. Maya Sari, S.E., M.M.

This study aims to analyze and determine the effect of the BI Rate and Fed Rate on Indonesia Composite Index on the Indonesia Stock Exchange in the period of 2015-2019 simultaneously and partially.

The research uses descriptive and verification methods. The data used in this study is secondary data sourced from the company's website. The sampling technique used purposive sampling method. The data analysis model used is the classical assumption test and multiple linear regression analysis.

EViews 10 was used for data processing. Based on the F test, BI Rate and Fed Rate have an effect on Indonesia Composite Index simultaneously. Based on the t test, BI Rate does not have an effect on Indonesia Composite Index, while the Fed Rate has a positive and significant effect on Indonesia Composite Index.

Keywords: BI Rate, Fed Rate, Indonesia Composite Index.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “**Pengaruh BI Rate dan Fed Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2019**”. Melalui skripsi ini penulis bermaksud menyampaikan hasil kajian dan analisis yang dilakukan berkaitan dengan pengaruh suku bunga Bank Indonesia dan Federal Reserve terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia.

Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan sumbangan keilmuan bagi dunia akademik secara umum serta kepenulisan ilmiah penulis secara khusus. Kepenulisan ini tidak terlepas dari kekurangan, sehingga penulis terbuka terhadap masukan dan kritik demi kepenulisan karya ilmiah di masa mendatang.

Bandung, Agustus 2021

Penulis,

Pandu Adijaya

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis bermaksud menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak berikut yang telah membantu kelancaran penyusunan skripsi penulis.

1. Ibu penulis yang selalu memberikan dukungan penuh baik materi, moral, dan doa sejak penulis menempuh sekolah dasar hingga perguruan tinggi.
2. Prof. Dr. H. M. Solehuddin, M. Pd. MA, selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Prof. Dr. Eeng Ahman selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.
4. Dr. Heny Hendrayati, S.IP., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen yang telah memberikan dukungan yang luar biasa terhadap kegiatan akademik dan kemahasiswaan bagi mahasiswa Manajemen.
5. Prof. Dr. Ikaputera Waspada, M.M. selaku pembimbing I yang telah membimbing, memberikan, masukan dan arahan, serta meluangkan waktu dan pikiran untuk membantu penulis menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
6. Dr. Mayasari, S.E., M.M. selaku pembimbing II yang telah membimbing, memberikan, masukan dan arahan, serta meluangkan waktu dan pikiran untuk membantu penulis menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh staf pengajar Program Studi Manajemen yang telah mengajarkan ilmu yang bermanfaat sejak awal hingga penulis menyelesaikan perkuliahan.

8. Sahda Salsa Bila, Ferry Julian, M. Fahmi Husaini, Chelfin Birastria M, Rizal Hamdi S, Alma Tiara Cindy, Tengku M Rizqi, Panji Pratama Rusli selaku sahabat di kampus yang telah memberikan warna dalam kehidupan kampus dan selalu memberikan dukungan.
9. Syifa Dheana Putri dan Zanith Fairuz, selaku teman terbaik dalam menyusun skripsi bersama yang telah banyak membantu penulis dalam kepenulisan skripsi ini.
10. Julio Robih Pangestu, Panji Trihatmojo, M. Ramdan, Sayyid Fauzan, dan Dewan Direksi IMAGE UPI 2019/2020 selaku rekan kemahasiswaan terpenting bagi penulis yang telah berjuang bersama membangun IMAGE UPI.
11. Keluarga Besar Manajemen UPI 2017 yang telah bersama-sama berjuang dan membangun cerita di kampus UPI.
12. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, dorongan, masukan, dan kritik yang membangun serta doa kepada penulis.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang baik kepada pihak-pihak tersebut.

Bandung, Agustus 2021

Penulis,

Pandu Adijaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .	14
2.1 Kajian Pustaka	14
2.1.1 Investasi.....	14
2.1.2 Pasar Modal.....	15
2.1.3 Indeks Saham	16
2.1.4 IHSG	22
2.1.5 Faktor Makro Ekonomi	24
2.1.6 BI Rate	28
2.1.7 Fed Rate	30
2.1.8 Arbitrage Pricing Theory (APT)	31

2.1.9	Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	34
2.2	Penelitian Terdahulu.....	35
2.3	Kerangka Pemikiran	37
2.4	Paradigma Penelitian	40
2.5	Hipotesis.....	40
BAB 3 METODE PENELITIAN.....		42
3.1	Objek dan Subjek Penelitian	42
3.2	Metode dan Desain Penelitian.....	42
3.2.1	Metode Penelitian.....	42
3.2.2	Desain Penelitian.....	43
3.3	Operasionalisasi Variabel.....	43
3.4	Jenis, Sumber, Metode Pengumpulan Data.....	44
3.4.1	Jenis Data	44
3.4.2	Sumber Data.....	45
3.4.3	Metode Pengumpulan Data	45
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Penarikan Sampel	46
3.5.1	Populasi.....	46
3.5.2	Sampel.....	46
3.5.3	Teknik Penarikan Sampel	46
3.6	Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	47
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	47
3.6.2	Uji Asumsi Klasik.....	47
3.6.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
3.6.4	Uji Hipotesis	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		53
4.1	Hasil Penelitian.....	53

4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan.....	53
4.1.2	Deskripsi Variabel Penelitian.....	54
4.1.3	Statistik Deskriptif	60
4.1.4	Pengujian Asumsi Klasik	61
4.1.5	Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
4.1.6	Uji Hipotesis	67
4.2	Pembahasan	71
4.2.1	Pengaruh BI Rate terhadap IHSG	71
4.2.2	Pengaruh Fed Rate terhadap IHSG	73
4.2.3	Pengaruh Simultan BI Rate dan Fed Rate terhadap IHSG.....	75
BAB V SIMPULAN DAN REKOMENDASI		77
5.1.	Simpulan.....	77
5.2.	Rekomendasi	78
DAFTAR PUSTAKA		79
LAMPIRAN.....		81

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu tentang Pengaruh BI Rate terhadap IHSG.....	6
Tabel 1.2 Penelitian Terdahulu tentang Pengaruh Fed Rate terhadap IHSG.....	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	43
Tabel 3.2 Sumber Data.....	45
Tabel 3.3 Jumlah Unit Sampel Per Variabel.....	46
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas Metode VIF.....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.6 Hasil Regresi Linear Berganda	66
Tabel 4.7 Tabel Pengujian T	67
Tabel 4.8 Tabel Pengujian F	69
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik IHSG dan Persentase Perumbuhan Tahunan IHSG di Bursa Efek Indonesia.....	3
Gambar 1.2 Data Historis BI Rate Tahun 2015-2019.....	6
Gambar 1.3 Data Historis Fed Rate Tahun 2015-2019.....	9
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian.....	40
Gambar 4.1 Data Historis IHSG 2015-2019	55
Gambar 4.2 Data Historis BI Rate 2015-2019.....	57
Gambar 4.3 Data Historis Fed Rate 2015-2019.....	59
Gambar 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	62

DAFTAR PUSTAKA

- Arikunto, S. 2010. *Prosedur Penelitian, Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Bank Indonesia. 2015. *Laporan Kebijakan Moneter Triwulan II 2015*. URL: <http://publikasi/kebijakanmoneter/tinjauan/pages/Laporan-KebijakanMoneter-Triwulan-II2015.aspx>. Diakses pada diakses pada 19 Desember 2020.
- Bank Indonesia. URL: <http://www.bi.go.id/id/moneter/bi-rate/penjelasan/Contents/Default.aspx>. Diakses pada: 27 November 2020.
- Broome, Simon dan Bruce Morley. (2004). Stock prices as a leading indicator of the East Asian financial crisis. *Journal of Asian Economics* [electronic version]. Vol. 15, hal. 189-190. Cooper, D. R., and Schindler, P. S. 2014. *Business Research Methods*, 12th ed. New York: McGraw-Hill Education, pp. 338.
- Bursa Efek Indonesia. URL: <https://www.idx.co.id/produk/indeks/>. Penjelasan IHSG, Diakses pada 18 Desember 2020.
- Federal Reserve. URL: <https://www.federalreserve.gov/aboutthefed/structure-federal-reservesystem.htm>. Penjelasan Tugas The Fed. Diakses 18 Desember 2020.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFUEGM
- Prastowo, Nugroho Joko. (2008). Dampak BI Rate Terhadap Pasar Keuangan: Mengukur Signifikansi Respon Instrumen Pasar Keuangan Terhadap Kebijakan Moneter, Bank Indonesia Working Paper No. 21/2008
- Rahardja, P dan Manurung, M. 2008. *Pengantar Ilmu Ekonomi Mikroekonomi dan Makroekonomi*. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

- Spence, Michael. 1973. *Job Market Signaling*. The Quarterly Journal of Economics, Vol. 87, No. 3. (Agt, 1973), pp. 355-374.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sunariyah. 2013. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Trihendradi. 2019. *Langkah Mudah Menguasai SPSS 21*. Malang: Penerbit Andi
- Widiatmodjo, Sawidji. 2009. *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Bodie, Z., A. Kane, and A. J. Marcus (2014). *Investments, Edisi 2*. Jakarta: Penerjemah Salemba Empat.