

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD, DAN HARGA  
MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR  
DI BEI PERIODE TAHUN 2012-2016**



**Oleh :**

**INTAN NUR KHOIRIAH**

**NBI : 1211408251**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD, DAN HARGA  
MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR  
DI BEI PERIODE TAHUN 2012-2016**



**Oleh :**

**INTAN NUR KHOIRIAH**

**NBI : 1211408251**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**



**“ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD,  
DAN HARGA MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM LQ-  
45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2012 -  
2016”**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna**

**Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi Manajemen**

**Oleh :**

**INTAN NUR KHOIRIAH**

**NBI : 1211408251**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**



**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Intan Nur Khoiriah

NBI : 1211408251

Prodi : Manajemen

Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD  
DAN HARGA MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM  
LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN  
2012-2016

Surabaya, 6 Februari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing

  
Dra. Ec. Erma Yuliaty, MM.

## SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan di bawah ini :

- Nama : INTAN NUR KHOIRIAH
- Agama : ISLAM
- Alamat Rumah : Desa Bedahan, Kecamatan Babat, Kabupaten Lamongan.

Dengan ini menyatakan Skripsi saya yang berjudul :

ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD, DAN HARGA MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2012-2016.

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah Orang lain baik berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya,

,2018

Yang Membuat



INTAN NUR KHOIRIAH



**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**

Dipertahankan di depan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal **06 Februari 2018**

**TIM PENGUJI**

**TANDA TANGAN**

1. Dra.Ec. Erma Yuliaty, MM

-Ketua :



2. Dra. Ec. Endah Budiarti, M.Si

-Anggota :



3. Dra. Ec. Erwin Dyah Astawinetu, MM

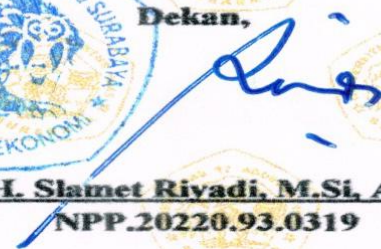
-Anggota :



Mengesahkan

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,



**Dr. H. Slamet Rivadi, M.Si, AK,CA**  
**NPP.20220.93.0319**

**PERNYATAAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya mahasiswa:

Nama : Intan Nur Khoiriah  
Nomor Mahasiswa : 1211408251

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya karya ilmiah saya yang berjudul : Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai tukar USD, Dan harga minyak terhadap harga saham LQ-45 yang terdaftar di BEI Periode tahun 2012-2016 beserta perangkat yang diperlukan (bila ada).

Dengan demikian saya memberikan kepada Badan Perpustakaan UNTAG Surabaya hak untuk menyimpan, mengalihkan dalam bentuk media lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data, mendistribusikan secara terbatas, dan mempublikasikannya di Internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya maupun memberikan royalti kepada saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Surabaya

Pada tanggal : 28 Mei 2018

Yang menyatakan



*Intan Nur Khoiriah*

(Intan Nur Khoiriah)

## **MOTTO**

*”Tiada usaha yang sia-sia jika disertai dengan do’a serta  
ridho orangtua,*

*dan tiada kemalasan yang berbuah keberhasilan apalagi  
disertai kedurhakaan terhadap orangtua”*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT karena berkat Rahmat serta Karunia-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD, DAN HARGA MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2012-2016**. Saya menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati izinkan penulis menyampaikan ucapan terimakasih atas segala bantuan, bimbingan serta dukungannya untuk saya, kepada :

1. Ibu Dra. Erma Yuliaty, MM selaku dosen pembimbing yang dengan tulus ikhlas telah meluangkan waktu, fikiran, serta tenaganya untuk memberikan bimbingan, masukan, serta dukungan kepada saya selama menyusun skripsi.
2. Bapak Dr. Mulyanto Nugroho, MM, CMA, CPAI selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Bapak Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si, AK.CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Ibu Dra. Ec. Ulfi Pristiana, M.Si selaku Kaprodi manajemen Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
5. Bapak Drs. Ec. Mohammad Suyanto, MM selaku Dosen Wali terimakasih atas bantuan serta bimbingannya selama perkuliahan.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya terimakasih saya sampaikan atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan.
7. Seluruh staff dan karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan surat-surat kepengurusan skripsi sampai akhir.
8. Yang saya sayangi untuk kedua orangtua saya (Ibu Genduk Rahayu dan Bapak Fasri Choiri) serta seluruh keluarga saya yang telah memberikan dukungan, arahan, motivasi dan selalu mendoakan untuk keberhasilan selama menempuh pendidikan perkuliahan.
9. Partner tersayang saya dalam mengerjakan skripsi, M. Isa Anshori terimakasih atas dukungan, serta bantuan selama saya mengerjakan skripsi dari awal sampai akhir.

10. Teman-teman saya Mbak Yeni Rosalina, Miaika Ratna dan Mentari Cucu Fatimah, yang telah menjadi teman seperjuangan dari semester 1 sampai akhir terimakasih atas support dan kasih sayang kalian.
11. Seluruh teman-teman angkatan 2014 di Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, serta semua pihak yang tidak dapat saya sebut satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas budi baik kepada pihak-pihak yang telah tulus ikhlas membantu dalam menyelesaikan skripsi ini serta dapat memberikan manfaat bagi semua. Amin.

Surabaya, 30 Januari 2018  
Penulis

**INTAN NUR KHOIRIAH**



***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF INFLATION, USD EXCHANGE RATE,  
AND OIL PRICE ON STOCK PRICES LQ-45 LISTED ON THE STOCK  
EXCHANGE THE PERIOD 2012-2016***

Oleh :

Intan Nur Khoiriah

NBI : 1211408251

***ABSTRACK***

*This research aims to prove and analyze whether inflation, exchange rate and oil price significantly influence LQ-45 stock price. The analysis technique used in this research is SEM (Structural Equation Modeling) with application of PLS program (Partial Least Square) version 2.0 M3 PLS (Partial Least Square). Observations were made on the data of all independent and dependent variables during the period 2012-2016. The results of the study found that firstly, inflation had a significant effect on LQ-45 stock price. Both Exchange Rate USD has no significant effect on LQ-45 stock price. The third Oil Price has a significant negative effect on LQ-45 stock price.*

***Keywords : Inflation, Exchange Rate, Oil Price, Stock Price.***

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR USD, DAN HARGA  
MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI  
BEI PERIODE TAHUN 2012-2016**

Oleh :

Intan Nur Khoiriah

NBI :1211408251

**RINGKASAN**

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan dan menganalisis apakah inflasi, nilai tukar dan harga minyak berpengaruh signifikan terhadap harga saham LQ-45. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah SEM (*Structural Equation Modelling*) dengan aplikasi program PLS (*Partial Least Square*) versi 2.0 M3 PLS (*Partial Least Square*). Pengamatan dilakukan terhadap data – data semua variabel independen dan dependen selama periode 2012-2016. Hasil penelitian menemukan bahwa pertama, inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham LQ-45. Kedua Nilai Tukar USD tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham LQ-45. Yang ketiga Harga Minyak berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham LQ-45.

***Kata Kunci : Inflasi, Nilai Tukar USD, Harga Minyak, Harga Saham.***



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL LUAR.....	i
HALAMAN JUDUL DALAM.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN ANTI PLAGIAT.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRACT.....	ix
RINGKASAN.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA. ....</b>	<b>7</b>
2.1 Landasan Teori .....	7
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19

2.3	Kerangka Konseptual.....	22
2.4	Hipotesis .....	23
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
3.1	Desain Penelitian.....	24
3.2	Populasi dan Sampel.....	24
3.3	Teknik Sampling dan Besarnya Sampel.....	25
3.4.	Definisi Variabel dan Definisi Operasional.....	25
3.5	Jenis Data.....	27
3.6	Sumber Data.....	27
3.7	Teknik Pengumpulan Data.....	28
3.8	Kerangka Konseptual / Model Analisis.....	28
3.9	Proses Pengolahan Data.....	32
3.10	Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data.....	33
<b>BAB IV</b>	<b>KEADAAN UMUM DAERAH PENELITIAN.....</b>	<b>34</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	34
4.2	Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	37
<b>BAB V</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>73</b>
5.1	Deskripsi Hasil Penelitian.....	73
5.2	Uji Instrumen .....	78
5.3	Pengujian Hipotesis .....	83
5.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	86
<b>BAB VI</b>	<b>SIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN.....</b>	<b>88</b>
6.1	Simpulan .....	88
6.2	Implikasi / Rekomendasi .....	88
6.3	Saran .....	89



**DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Rata-rata Inflasi, Nilai Tukar, Harga Minyak terhadap IHSG.....	3
Tabel 3.1 Kriteria Penilaian PLS .....	42
Tabel 5.1 Rata-rata tingkat inflasi tahun 2012-2016 .....	74
Tabel 5.2 Rata-rata nilai tukar USD tahun 2012-2016.....	75
Tabel 5.3 Rata-rata harga minyak tahun 2012-2016 .....	76
Tabel 5.4 Closing Price .....	77
Tabel 5.5 Result Of Outer Loading .....	79
Tabel 5.6 Discriminant Validity Cross-Loading .....	80
Tabel 5.7 Average Variance Extracted (AVE) .....	81
Tabel 5.8 Composite Reliability .....	81
Tabel 5.9 Cronbach's Alpha .....	82
Tabel 5.10 R-Square .....	83
Tabel 5.11 Path Coefficient (Mean, STDEV, T-Values) .....	84

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Tingkat Inflasi Indonesia .....	2
Gambar 1.2 Grafik rata-rata inflasi,nilai tukar, harga minyak, IHSG .....	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	22
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual .....	28
Gambar 5.1 Nilai Loading Factor Original .....	79
Gambar 5.2 Alogarithm Bootsraping Report .....	84