

**ANALISIS PENGARUH JUMLAH EMITEN, KURS, SUKU BUNGA
DEPOSITO DAN LAJU INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2003-2018**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi
Universitas Siliwangi

Oleh:

FAJAR RAHAYU

153401059



**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SILIWANGI
2019**

**ANALISIS PENGARUH JUMLAH EMITEN, KURS, SUKU BUNGA
DEPOSITO DAN LAJU INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2003-2018**

SKRIPSI

Oleh:

FAJAR RAHAYU

153401059

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi
Universitas Siliwangi, Telah Disetujui Tim Pembimbing
Pada Tanggal Seperti Tertera Di Bawah Ini

Tasikmalaya, 4 Juli 2019

Pembimbing I

Pembimbing II

Dwi Hastuti Lestari K. S.E., M.Si.

NIDN. 0426026301

Chandra Budhi L.S. S.E., M.Si.

NIDN. 0028125602

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan

Dr. H. Dedi Kusmyadi, S.E., M.Si., Ak., CA.

NIDN. 0413116801

H. Aso Sukarso, S.E., M.E.

NIDN. 0416086203

MOTO

“Meski tak secepat *cheetah* dengan laju larinya yang kencang, walaupun hanya menjadi keong yang lambat tetapi semua hal di lalunya.”

Fajar Rahayu

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya tulis/skripsi saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana), baik di Universitas Siliwangi maupun perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan Tim pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali ditulis dengan jelas dan dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Siliwangi.

Tasikmalaya, Mei 2019

Yang Membuat Pernyataan,

FAJAR RAHAYU

ABSTRACT

***THE ANALYSIS EFFECT OF NUMBER OF ISSUERS, EXCHANGE RATE,
DEPOSIT RATE AND INFLATION RATE ON FINANCE SECTOR
STOCK PRICE INDEX IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
DURING PERIOD 2003-2018***

By:

**Fajar Rahayu
153401059**

Advisor:

**Dwi Hastuti Lestari K
Chandra Budhi L.S**

This study aims to know the effect of number of issuers, exchange rate, deposit rate and inflation rate partially on finance sector stock price index in Indonesia Stock Exchange during period 2003-2018. Then to know the effect of number of issuers, exchange rate, deposit rate and inflation rate simultaneously on finance sector stock price index in Indonesia Stock Exchange during period 2003-2018. The tools of the analysis in this research used multiple liniear regression method and its test (t-test and F-test). The data in this research used secondary data. The conclusion of this research were that partially exchange rate and deposit rate have a significant negative effect to finance sector stock price index in Indonesia Stock Exchange. While, number of issuers and inflation rate has no significant effect to finance sector stock price index. Simultaneously (F-test) number of issuers, exchange rate, deposit rate and inflation rate have a significant effect to finance sector stock price index in Indonesia Stock Exchange during period 2003-2018.

Keyword : number of issuers, exchange rate, deposit rate, inflation rate,
finance sector stock price index

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH JUMLAH EMITEN, KURS, SUKU BUNGA DEPOSITO DAN LAJU INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2003-2018

Oleh:

Fajar Rahayu

153401059

Pembimbing:

Dwi Hastuti Lestari K

Chandra Budhi L.S

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh jumlah emiten, kurs, suku bunga deposito dan laju inflasi secara parsial terhadap indeks harga saham sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2003-2018. Kemudian untuk mengetahui pengaruh jumlah emiten, kurs, suku bunga deposito dan laju inflasi secara bersama-sama terhadap indeks harga saham sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2003-2018. Alat analisis dalam penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda dan menggunakan pengujian (uji t dan uji F). Data-data pada penelitian ini menggunakan data sekunder. Kesimpulan penelitian ini adalah bahwa secara parsial kurs dan suku bunga deposito berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia. Sementara, jumlah emiten dan laju inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor keuangan. Secara bersama-sama jumlah emiten, kurs, suku bunga deposito dan laju inflasi mempunyai pengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2003-2018.

Kata Kunci : jumlah emiten, kurs, suku bunga deposito, laju inflasi, Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah Subhanahu Wata'ala atas rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Analisis Pengaruh Jumlah Emiten, Kurs, Suku Bunga Deposito dan Laju Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2003-2018.” Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana) pada program studi Ekonomi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.

Penulis menyadari sepenuhnya, tanpa arahan dari tim pembimbing dan semua pihak yang telah membantu, skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si.Ak.CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
2. Bapak H. Aso Sukarso, S.E., M.E., selaku ketua jurusan Ekonomi Pembangunan.
3. Ibu Dwi Hastuti Lestari K. S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi I yang telah bersedia memberikan waktunya yang berharga untuk membimbing penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Chandra Budhi L.S. S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi II yang telah sabar membimbing penulis dengan segala keterbatasan yang ada pada diri penulis.

5. Bapak Encang Kadarisman, S.E., M.M., selaku dosen wali kelas B angkatan 2015 yang telah memberi penulis segala bentuk perhatian, kesabaran selama menjalani pendidikan di program studi Ekonomi Pembangunan.
6. Seluruh staf pengajar dan karyawan Universitas Siliwangi yang telah memberikan bantuan kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung.
7. Almarhum ayahanda Bapak Ojo Sutarjo, yang sewaktu kecil penulis diberikan segala kasih sayangnya, doanya agar penulis dapat menjadi anak yang berbakti pada kedua orangtua. Ibunda Lilis Suryani, walau dengan keterbatasan pendidikannya, beliau berharap supaya penulis dapat memperoleh ilmu yang bermanfaat dan menyandang gelar Sarjana Ekonomi, bahkan berharap penulis dapat memiliki pendidikan yang lebih tinggi lagi.
8. Kakanda Gantina Budi dan adinda Meira Listiani, yang selalu memberikan semangat kepada penulis supaya tidak menyerah begitu saja dalam penyusunan skripsi ini.
9. Rifda Fadilah Syifa, selaku orang yang menjadi tempat mencurahkan segala keluh kesah dan segala permasalahan yang terjadi pada diri penulis selama perkuliahan sampai penulisan skripsi ini dilakukan. Dengan penuh kesabaran selalu mendengarkan keluhan penulis dan juga yang selalu memberikan penulis semangat. Serta keluarganya yang selalu memberikan dukungan agar tetap berusaha menghadapi segala kendala selama proses penyusunan skripsi ini.
10. Ujang Hardi dan Iqbal Taufiqin selaku sahabat dan rekan dalam berwirausaha yang selalu memberikan semangat, ide-ide kepada penulis.

11. Annisa Qisthi Hadina Ula dan Dhimas M.W selaku sahabat penulis yang selalu memberikan bantuan dan semangat selama menjalani perkuliahan sampai pada penulisan skripsi ini.
12. Rekan-rekan seperjuangan di EP-B 2015 yang memberikan penulis berbagai pengalaman yang tiada terlupakan selama menjalani masa perkuliahan.
13. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, penulis ucapkan terimakasih sebesar-besarnya, semoga Allah yang akan membalas segala amal baiknya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Tasikmalaya, Mei 2019

Fajar Rahayu

DAFTAR ISI

	Hal
PENGESAHAN	i
MOTO	ii
PERNYATAAN.....	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	21
1.3 Tujuan Penelitian	21
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	22
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	23
1.5.1 Lokasi Penelitian	23
1.5.2 Jadwal Penelitian	23
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	24
2.1 Tinjauan Pustaka	24

2.1.1 Pasar Modal	24
2.1.1.1 Instrumen Pasar Modal	26
2.1.1.2 Investasi.....	30
2.1.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks Sektoral	32
2.1.1.4 Perhitungan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	34
2.1.2 Emiten.....	35
2.1.3 Kurs	37
2.1.3.1 Pengertian Kurs.....	37
2.1.3.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kurs.....	39
2.1.3.3 Sistem Kurs Mata Uang	41
2.1.4 Suku Bunga.....	42
2.1.4.1 Teori Suku Bunga Menurut Klasik	42
2.1.4.2 Teori Keynes Mengenai Motif Permintaan Uang	45
2.1.4.3 Teori Suku Bunga Menurut Keynes.....	47
2.1.4.4 Suku Bunga Deposito.....	50
2.1.5 Inflasi	51
2.1.5.1 Pengertian Inflasi	51
2.1.5.2 Jenis Inflasi	52
2.1.5.3 Dampak Inflasi	55
2.1.5.4 Teori Inflasi.....	56
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	57
2.2 Kerangka Pemikiran.....	63
2.2.1 Hubungan Jumlah Emiten dengan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	63

2.2.2 Hubungan Kurs dengan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	65
2.2.3 Hubungan Suku Bunga Deposito dengan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	66
2.2.4 Hubungan Laju Inflasi dengan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	68
2.3 Hipotesis	69
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	71
3.1 Objek Penelitian	71
3.2 Metode Penelitian.....	71
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	72
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	73
3.2.2.1 Jenis Data	73
3.2.2.2 Populasi Sasaran	74
3.2.2.3 Prosedur Pengumpulan Data	74
3.3 Model Penelitian	74
3.4 Teknik Analisis Data.....	75
3.4.1 Metode Analisis Data	75
3.4.2 Uji Hipotesis	75
3.4.2.1 Uji Signifikansi Parameter (Uji t)	75
3.4.2.2 Uji Signifikansi Bersama-Sama (Uji F)	77
3.4.2.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	77
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	78
3.4.3.1 Uji Multikolinieritas.....	78
3.4.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	79

3.4.3.3 Uji Autokorelasi	79
3.4.3.4 Uji Linieritas	79
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN METODE PENELITIAN	81
4.1 Hasil Penelitian	81
4.1.1 Deskripsi Hasil Penelitian	81
4.1.1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	81
4.1.1.2 Perkembangan Jumlah Emiten	85
4.1.1.3 Perkembangan Kurs	90
4.1.1.4 Perkembangan Suku Bunga Deposito	93
4.1.1.5 Perkembangan Laju Inflasi	97
4.1.2 Analisis Data Hasil Penelitian	101
4.1.2.1 Pengujian Hipotesis.....	102
4.1.2.1.1 Uji Signifikansi Parameter (Uji t).....	103
4.1.2.1.2 Uji Signifikansi Bersama-Sama (Uji F).....	105
4.1.2.1.3 Koefisien Determinasi (R^2)	105
4.1.2.2 Pengujian Asumsi Klasik	106
4.1.2.2.1 Uji Multikolinieritas	106
4.1.2.2.2 Uji Heteroskedastisitas	107
4.1.2.2.3 Uji Autokorelasi	107
4.1.2.2.4 Uji Linieritas	108
4.2 Pembahasan.....	109
4.2.1 Pengaruh Jumlah Emiten Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.....	109

4.2.2 Pengaruh Kurs Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.....	110
4.2.3 Pengaruh Suku Bunga Deposito Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan.....	113
4.2.4 Pengaruh Laju Inflasi Secara Parsial Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	117
4.2.5 Pengaruh Jumlah Emiten, Kurs, Suku Bunga Deposito dan Laju Inflasi Secara Bersama-Sama Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	119
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	123
5.1 Simpulan	123
5.2 Saran.....	123
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Sektoral Tahun 2012-2018	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	57
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	73
Tabel 4.1 Hasil Uji t	103
Tabel 4.2 Nilai VIF (<i>Variance Inflation Factor</i>)	106
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	107
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	108
Tabel 4.5 Hasil Uji Linieritas.....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2018.....	9
Gambar 1.2 Perkembangan Jumlah Emiten Saham Sektor Keuangan Tahun 2012-2018.....	13
Gambar 1.3 Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2012-2018.....	16
Gambar 1.4 Perkembangan Suku Bunga Deposito Tahun 2012-2018	18
Gambar 1.5 Perkembangan Laju Inflasi Tahun 2012-2018	20
Gambar 2.1 Teori Klasik Tentang Tingkat Bunga.....	44
Gambar 2.2 Teori Keynes Tentang Suku Bunga Permintaan Uang Untuk Spekulasi	48
Gambar 2.3 Teori Keynes Tentang Suku Bunga Permintaan Uang Untuk Spekulasi	49
Gambar 2.4 <i>Demand Pull Inflation</i>	53
Gambar 2.5 <i>Cost Push Inflation</i>	54
Gambar 2.6 Paradigma Penelitian.....	69
Gambar 4.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Sektor Keuangan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2003-2018.....	82
Gamabar 4.2 Perkembangan Jumlah Emiten Saham Sektor Keuangan Tahun 2003-2018.....	86
Gambar 4.3 Perkembangan Kurs Rupiah Terhadap Dollar Amerika Tahun 2003-2018	90

Gambar 4.4 Perkembangan Suku Bunga Deposito Tahun 2003-2018	94
Gambar 4.5 Perkembangan Laju Inflasi Tahun 2003-2018	97

DAFTAR PUSTAKA

- Boediono. (1996). *Ekonomi Moneter, Edisi Tiga*. Yogyakarta: BPFE.
- Bursa Efek Indonesia. (2010). *Buku Panduan Indeks Harga Saham Bursa Efek Indonesia*. Jakarta: Bursa Efek Indonesia.
- Deny, Rohmanda, dkk. (2014). Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi dan BI Rate Terhadap Harga Saham (Studi Pada Indeks Sektoral Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis Vol.13 No.1 Agustus 2014*, Halaman 1-10.
- Etty, Murwaningsari. (2008). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Deposito dan Kurs Terhadap IHSG Beserta Prediksi IHSG (Model GARCH dan ARIMA). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia Vol.23 No.2 April 2008*, Halaman 178-195.
- Florentinus, Nugroho Hardianto. (2008). Pengaruh Variabel Moneter Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan di Indonesia: *Error Correction Model*. *Jurnal Ekonomi Pembangunan Vol.13 No.3 Desember 2008*, Halaman 231-242.
- Gusti, Ayu Ketut Rencana Sari Dewi dan Diota Prameswari Vijaya. (2018). *Investasi Dan Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- I Putu, Marta Edi Kusuma, dkk. (2016). Pengaruh Inflasi, JUB, Nilai Kurs Dollar dan Pertumbuhan GDP Terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud Vol.5 No.13*, Halaman 1829-1858.
- Ira, Erlinawati, dkk. (2015). Pengaruh Jumlah Saham Beredar, Harga Saham dan Persentase Saham Publik Terhadap Likuiditas Saham Perusahaan Yang Listing di JII Periode 2013. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori & Terapan Vol.2 No.2 Februari 2015*, Halaman 130-146.
- Iskandar, Simorangkir, dkk. (2004). *Sistem dan Kebijakan Nilai Tukar*. Jakarta: PPSK Bank Indonesia.
- Jogiyanto, Hartono. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Kesepuluh*. Yogyakarta: BPFE.
- Ledina, Elta, dkk. (2016). Pengaruh Jumlah Saham Beredar, IFR, Tingkat Pengungkapan Informasi Website dan Harga Saham Penutupan Terhadap Frekuensi Perdagangan Saham Perusahaan (Studi pada Perusahaan yang Terdapat Pada Indeks Kompas 100 Februari-Juli 2015). *Diponegoro Journal of Management Vol.5 No.3 Tahun 2006*, Halaman 1-9.

- Mikial. (2014). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia, Harga Minyak Dunia dan Cadangan Devisa Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Kompetitif Vol.3 No.2 Edisi Juli-Desember 2014*, Halaman 1-13.
- Mankiw, Gregory. (2007). *Makroekonomi, Edisi Keenam*. Jakarta: Erlangga.
- Nazir. (2003). *Metode Penelitian*. Jakarta: Penerbit Ghalia Indonesia.
- Nopirin. (1992). *Ekonomi Moneter Buku I, Edisi Ke Empat*. Yogyakarta: BPFE.
- _____. (2000). *Ekonomi Moneter Buku II, Edisi Ke Satu*. Yogyakarta: BPFE.
- Razaq, Dastanta Tarigan, dkk. (2015). Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Studi Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2014. *Jurnal Administrasi Bisnis Vol.24 No.1 Juli 2015*, Halaman 1-8.
- Ria, Wijayaningsih, dkk. (2016). Pengaruh BI Rate, FED Rate, dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis Vol.33 No.2 April 2016*, Halaman 69-75.
- Sadono, Sukirno. (2013). *Makroekonomi Teori Pengantar, Edisi Ketiga*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Sugiyono. (2006). *Metode Penelitian Administrasi*. Bandung: Alfabeta.
- Supranto. (2005). *Ekonometri, Buku Kesatu*. Bogor: Penerbit Ghalia Indonesia.
- Shinta, Puspitarani, dkk. (2016). Analisis Pengaruh Inflasi, BI Rate, Kurs Rupiah/US\$, dan Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Diponegoro Journal of Management Volume 5 Nomor 4 Tahun 2016*, Halaman 1-8.
- Silvia, Handiani. (2014). Pengaruh Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia dan Nilai Tukar Dolar Amerika/Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Periode 2008-2013. *E-Journal Graduate Unpar Part-A Economics Vol.1 No.1*, Halaman 85-93.
- Silvia, Tesa. (2012). Pengaruh Suku Bunga Internasional (LIBOR), Nilai Tukar Rupiah/US\$ dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2000-2010. *Economic Development Analysis Journal*, Halaman 1-13.

Suramaya, Suci Kewal. (2012). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Kurs, dan Pertumbuhan PDB Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Economia Volume 8 No.1 April 2012*, Halaman 53-64.

Peraturan-Peraturan

UU No.8 Tahun 1995. Tentang Pasar Modal.

UU No.10 Tahun 1998. Tentang Perbankan.

Peraturan Menteri Keuangan No.153 Tahun 2010. Tentang Kepemilikan Saham dan Permodalan Perusahaan Efek.

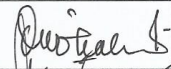
LAMPIRAN

Lampiran I

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : FAJAR RAHAYU
NPM : 153401059
JURUSAN : EKONOMI PEMBANGUNAN
JUDUL : ANALISIS PENGARUH JUMLAH EMITEN, KURS, SUKU
BUNGA DEPOSITO DAN LAJU INFLASI TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR KEUANGAN DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2003-2018

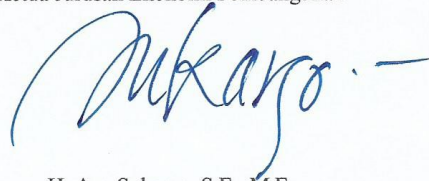
Dipresentasikan pada tanggal 4 Juli 2019

No.	Nama Dosen	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dwi Hastuti Lestari K, S.E., M.Si.	Pembimbing I	
2	Chandra Budhi L.S, S.E., M.Si.	Pembimbing II	
3	Encang Kadarisman, S.E., M.M.	Penguji I	
4	Nanang Rusliana, S.E., M.Si.	Penguji II	

Tasikmalaya, Juli 2019

Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan



H. Aso Sukarso, S.E., M.E.

NIDN. 0416086203

Lampiran II

Matriks Jadwal Penelitian

[illegible]

Mei				Juni				Juli
1	2	3	4	1	2	3	4	1

Lampiran III

Tahun	Indeks Harga Saham Sektor Keuangan	Jumlah Emiten	Kurs (Rp)	Suku Bunga Deposito (%)	Laju Inflasi (%)
2003	78.84	55	8465	10.39	5.06
2004	133.72	58	9290	7.07	6.4
2005	131.48	62	9830	10.95	17.11
2006	206.56	65	9020	11.63	6.6
2007	260.57	70	9419	8.24	6.59
2008	176.33	67	10950	8.75	11.06
2009	301.42	69	9400	6.96	2.78
2010	466.67	70	8991	6.73	6.96
2011	491.78	72	9068	6.39	3.79
2012	550.1	74	9670	5.45	4.3
2013	540.33	79	12189	6.39	8.38
2014	731.64	86	12440	6.89	8.36
2015	687.039	86	13795	7.1	3.35
2016	811.893	89	13436	6.28	3.02
2017	1140.84	91	13548	5.7	3.61
2018	1175.67	91	14481	6.2	3.13

Keterangan:

Tanda koma (,) desimal menggunakan notasi titik (.)

Lampiran IV

Hasil Regresi Jumlah Emiten, Kurs, Suku Bunga Deposito dan Laju Inflasi

Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Keuangan

Dependent Variable: Y1					
Method: Least Squares					
Date: 06/24/19 Time: 10:16					
Sample (adjusted): 2004 2018					
Included observations: 15 after adjustments					
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.	
C	282.6262	105.9982	2.666330	0.0236	
X11	11.52776	9.062785	1.271988	0.2322	
X22	-0.069060	0.025534	-2.704585	0.0221	
X3	-32.81930	17.57851	-1.867013	0.0915	
X4	5.154896	8.746996	0.589333	0.5687	
R-squared	0.590531	Mean dependent var		73.12200	
Adjusted R-squared	0.426743	S.D. dependent var		103.2133	
S.E. of regression	78.14668	Akaike info criterion		11.81625	
Sum squared resid	61069.04	Schwarz criterion		12.05227	
Log likelihood	-83.62190	Hannan-Quinn criter.		11.81374	
F-statistic	3.605464	Durbin-Watson stat		2.228644	
Prob(F-statistic)	0.045498				

Lampiran V

Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Menggunakan Uji Breusch-Pagan-Godfrey

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey				
F-statistic	0.389841	Prob. F(4,10)	0.8114	
Obs*R-squared	2.023508	Prob. Chi-Square(4)	0.7314	
Scaled explained SS	2.586209	Prob. Chi-Square(4)	0.6293	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 06/24/19 Time: 10:23				
Sample: 2004 2018				
Included observations: 15				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	18792.31	15086.27	1.245656	0.2413
X11	-245.2757	1289.868	-0.190156	0.8530
X22	-2.617077	3.634201	-0.720125	0.4879
X3	-1847.898	2501.875	-0.738605	0.4771
X4	87.76620	1244.923	0.070499	0.9452
R-squared	0.134901	Mean dependent var	4071.269	
Adjusted R-squared	-0.211139	S.D. dependent var	10106.41	
S.E. of regression	11122.28	Akaike info criterion	21.73249	
Sum squared resid	1.24E+09	Schwarz criterion	21.96851	
Log likelihood	-157.9937	Hannan-Quinn criter.	21.72998	
F-statistic	0.389841	Durbin-Watson stat	2.529360	
Prob(F-statistic)	0.811365			

Lampiran VI

Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan *Breusch-Godfrey Serial Correlation*

LM Test

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:				
F-statistic	0.072341	Prob. F(2,8)	0.9308	
Obs*R-squared	0.266459	Prob. Chi-Square(2)	0.8753	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID				
Method: Least Squares				
Date: 06/24/19 Time: 10:22				
Sample: 2004 2018				
Included observations: 15				
Presample missing value lagged residuals set to zero.				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-5.495190	119.2121	-0.046096	0.9644
X11	0.895697	13.09702	0.068389	0.9472
X22	0.003829	0.030409	0.125921	0.9029
X3	1.796202	20.27664	0.088585	0.9316
X4	-1.559706	10.52760	-0.148154	0.8859
RESID(-1)	-0.119495	0.403299	-0.296293	0.7746
RESID(-2)	0.114847	0.877046	0.130948	0.8990
R-squared	0.017764	Mean dependent var	1.34E-14	
Adjusted R-squared	-0.718913	S.D. dependent var	66.04600	
S.E. of regression	86.59114	Akaike info criterion	12.06500	
Sum squared resid	59984.21	Schwarz criterion	12.39542	
Log likelihood	-83.48748	Hannan-Quinn criter.	12.06148	
F-statistic	0.024114	Durbin-Watson stat	2.017723	
Prob(F-statistic)	0.999892			

Lampiran VII

Hasil Uji Linieritas Menggunakan Ramsey RESET Test

Ramsey RESET Test				
Equation: UNTITLED				
Specification: Y1 C X11 X22 X3 X4				
Omitted Variables: Squares of fitted values				
	Value	df	Probability	
t-statistic	0.344830	9	0.7381	
F-statistic	0.118908	(1, 9)	0.7381	
Likelihood ratio	0.196882	1	0.6572	
F-test summary:				
	Sum of Sq.	df	Mean Squares	
Test SSR	796.3204	1	796.3204	
Restricted SSR	61069.04	10	6106.904	
Unrestricted SSR	60272.72	9	6696.968	
LR test summary:				
	Value			
Restricted LogL	-83.62190			
Unrestricted LogL	-83.52346			
Unrestricted Test Equation:				
Dependent Variable: Y1				
Method: Least Squares				
Date: 06/24/19 Time: 10:24				
Sample: 2004 2018				
Included observations: 15				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	343.3238	208.0983	1.649815	0.1334
X11	11.51749	9.490572	1.213571	0.2558
X22	-0.083496	0.049676	-1.680830	0.1271
X3	-39.86097	27.49302	-1.449858	0.1810
X4	7.040533	10.66794	0.659971	0.5258
FITTED^2	-0.001328	0.003851	-0.344830	0.7381
R-squared	0.595870	Mean dependent var		73.12200
Adjusted R-squared	0.371353	S.D. dependent var		103.2133
S.E. of regression	81.83501	Akaike info criterion		11.93646
Sum squared resid	60272.72	Schwarz criterion		12.21968
Log likelihood	-83.52346	Hannan-Quinn criter.		11.93344
F-statistic	2.654013	Durbin-Watson stat		2.235927
Prob(F-statistic)	0.096383			

RIWAYAT HIDUP



Data Pribadi

Nama : Fajar Rahayu
Jenis Kelamin : Laki-Laki
No Telepon : 089663591980
Email : kuncen29@gmail.com
Tempat Lahir : Tasikmalaya
Tanggal Lahir : 29 Juni 1996
Kebangsaan : Indonesia (WNI)
Status Kawin : Belum Menikah

Latar Belakang Pendidikan

Tahun	Sekolah
2002-2003	TK PGRI Parungponteng
2003-2009	SD Negeri 1 Parungponteng
2009-2012	SMP Negeri 10 Kota Tasikmalaya
2012-2015	SMA Negeri 4 Kota Tasikmalaya
2015-2019	S1 Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Siliwangi