

PENGARUH INFLASI TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI

(Studi Empiris Pada Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

Disusun Oleh:

IRE NIZA NOVIANTY

C1190225

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan



PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KOPERASI INDONESIA

2023

PENGARUH INFLASI TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI

(Studi Empiris Pada Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

Disusun Oleh:

IRE NIZA NOVIANTY

C1190225

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar

Sarjana Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan

Dosen Pembimbing:

Dr. Rima Elya Dasuki, SE., M.Sc.,CIIQA

Muhamad Ardi Nupi Hasyim, SE.,M.AB.,CFP



**PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KOPERASI INDONESIA
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Inflasi Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap
Keputusan Investasi (Studi Empiris Pada Sub Sektor
Telekomunikasi Indeks LQ45 yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2018-2022)

Nama : Ire Niza Novianty

NRP : C1190225

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

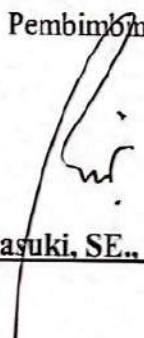
Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyetujui dan mengesahkan

Pembimbing I

Pembimbing II

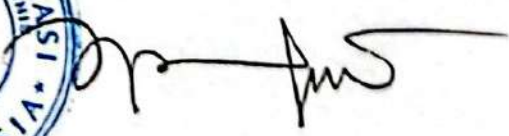

Dr. Rima Elva Dasuki, SE., M.Sc., CIIQA


M. Ardi Nupi Hasyim, SE., MAB., CFP

Dekan
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Ketua Program Studi
Sarjana Manajemen


Dr. Heri Nugraha, SE., M.Si


Dr. Ami Purnamawati, Dra., M.Si



SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ire Niza Novianty

NRP : C1190225

Tempat, Tanggal Lahir : Cilacap, 18 November 2001

Dengan ini saya menyatakan bahwa laporan skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Keputusan Investasi (Studi Empiris Pada Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apapun kepada perguruan tinggi manapun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam daftar pustaka di bagian akhir laporan skripsi ini.

Dengan ini saya limpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Universitas Koperasi Indonesia.

Jatinangor, Agustus 2023



Ire Niza Novianty

C1190225

MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”

(QS. Al-Baqarah : 286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).

Dan hanya kepada TUHAN mu lah engkau berharap.”

(QS. Al-Insyirah : 6-8)

“Tidak ada manusia yang sempurna. Tetapi, kamu bisa menjadi versi terbaik dari dirimu sendiri dan menjadi yang terbaik bagi keluargamu. Jadilah sumber kebanggaan dan inspirasi untuk mewujudkan impianmu.”

RIWAYAT HIDUP



Ire Niza Novianty, dilahirkan pada tanggal 18 November 2001 di Cilacap, Jawa Tengah. Putri pertama dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Dasidin dan Ibu Sumarni. Jenjang Pendidikan formal yang telah diselesaikan adalah sebagai berikut:

1. TK Plus Baitunnajah Majalaya (2006-2007)
2. SD Negeri Layansari 03 (2007-2013)
3. MTS Ma'arif NU 01 Gandrungmangu (2013-2016)
4. SMA Ya Bakii 02 Gandrungmangu (2016-2019)

Selanjutnya penulis tercatat sebagai mahasiswa pada tahun 2019-2023 di Universitas Koperasi Indonesia dengan mengambil Pendidikan pada Program Studi Strata Satu (S1) Manajemen Konsentrasi Keuangan.

Pengalaman organisasi penulis selama menjadi mahasiswa di Universitas Koperasi Indonesia adalah:

1. Himpunan Mahasiswa S1 Manajemen IKOPIN (2019-2020)
2. DKM Daarul Ikhwan IKOPIN (2019-2022)
3. Komisi Pemilu Raya IKOPIN (2020-2021)
4. Generasi Baru Indonesia (GenBI IKOPIN) (2022-2023)

ABSTRACT

Ire Niza Novianty, 2023. *The Effect of Inflation, Interest Rates and Exchange Rates on Investment Decisions. Empirical Study on Telecommunication Sub-Sector Index LQ45 which is listed Bursa Efek Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period, under the guidance of Rima Elya Dasuki and Muhamad Ardi Nupi Hasyim.*

In the current era of globalization, competition between companies is increasing over time. This business growth resulted in the need for funds as an important factor in maintaining effective operational continuity, and this triggered the company's efforts to find sources of financing to support the country's economic development. The capital market is one of the main alternatives, because it plays a role in moving long-term funds from public to productive sectors. Investment decisions are an important indicator in these activities and are influenced by macroeconomic factors such as inflation, interest rates and exchange rates.

The purpose of this study is to determine the effect of inflation, interest rates and exchange rates on investment decisions. This study uses a problem approach with financial management, capital market and investment theories.

The method used in this research is a quantitative method. The sampling technique used in this study was a saturated sample, so a sample 20 was obtained. The data analysis technique used was multiple linear regression analysis with a significance level of 0.05 using the SPSS 26 program.

The results of this study indicate that partially inflation has a negative and significant effect on investment decisions, interest rates partially have a positive and significant effect on investment decisions and exchange rates partially has a positive and significant effect on investment decisions. Meanwhile simultaneously inflation, interest rates and exchange rates have an influence on investment decisions.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, and Investment Decisions

ABSTRAK

Ire Niza Novianty, 2023. Pengaruh Inflasi Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap Keputusan Investasi. Studi Empiris Pada Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022, di bawah bimbingan Rima Elya Dasuki dan Muhamad Ardi Nupi Hasyim.

Dalam era globalisasi saat ini, persaingan antara perusahaan semakin meningkat seiring berjalannya waktu. Pertumbuhan bisnis ini menghasilkan kebutuhan akan dana sebagai faktor penting dalam menjaga kelangsungan operasional yang efektif, dan hal ini memicu upaya perusahaan mencari sumber pembiayaan guna mendukung pembangunan perekonomian negara. Pasar modal merupakan salah satu alternatif utama, karena berperan dalam menggerakkan dana jangka panjang dari masyarakat ke sektor-sektor produktif. Keputusan investasi merupakan indikator yang penting dalam kegiatan tersebut dan di pengaruhi oleh faktor ekonomi makro seperti inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar terhadap keputusan investasi. Penelitian ini menggunakan pendekatan masalah dengan teori-teori manajemen keuangan, pasar modal dan investasi.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah sampel jenuh maka diperoleh sampel sebanyak 20. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan tingkat signifikansi 0.05 dengan program SPSS 26.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap keputusan investasi, tingkat suku bunga secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi dan nilai tukar secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan investasi. Sedangkan secara simultan inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar berpengaruh terhadap keputusan investasi.

Kata Kunci: Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar, dan Keputusan Investasi

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas berkat rahmat dan karunia-Nya, serta tidak lupa shalawat serta salam penulis panjatkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Keputusan Investasi (Studi Empiris Pada Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)”** dapat diselesaikan dengan baik. Penulis menyadari skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, namun demikian skripsi ini diharapkan dapat bermanfaat dengan sebagai mestinya.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Pendidikan Strata I untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi S-1 Manajemen Universitas Koperasi Indonesia. Penulis menyadari bahwa tanpa adanya dukungan dari pihak lain skripsi ini tidak dapat selesai. Untuk itu, secara khusus penulis mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua yaitu Bapak Dasidin dan Ibu Sumarni serta keluarga yang telah memberikan cinta dan kasih sayang yang luar biasa. Penulis juga ingin menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Yang terhormat, Ibu Dr. Rima Elya Dasuki, SE.,M.Sc.,CIIQA selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu, kesabaran, ilmu serta motivasi untuk memberikan bimbingan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan.

2. Yang terhormat, Bapak Muhamad Ardi Nupi Hasyim, SE., MAB.,CFP selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran serta tenaganya dalam memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis.
3. Yang terhormat, Ibu Dra. Hj. Rosti Setiawati, M.Si selaku dosen penelaah konsentrasi yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.
4. Yang terhormat, Bapak Drs. H. Wahyudin, M.Ti selaku dosen penelaah koperasi yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.
5. Yang terhormat, Ibu Dra. Hj. Endang Wahyuningsih, M.,Ti selaku dosen wali selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Koperasi Indonesia.
6. Yang terhormat, Ibu Dr. Ami Purnamawati, Dra., M.Si selaku ketua Program Studi SI Manajemen.
7. Yang terhormat, Bapak Dr. Heri Nugraha, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
8. Bapak/Ibu Dosen Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan sumbangan ilmu pengetahuan yang bermanfaat serta didikannya selama masa perkuliahan.
9. Seluruh staf serta karyawan Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan pelayanan dengan baik selama perkuliahan maupun dalam penyusunan skripsi ini.
10. Bank Indonesia yang telah memberikan beasiswa kepada penulis.

11. Saudara perempuanku tersayang Meila Azzahra dan Salwa Andini Febriantri yang telah memberikan semangat kepada penulis.
12. Sahabat-sahabatku Fariska Indah Prastiwi, Risma Suci Ramadhani, Siti Munawaroh yang telah menjadi sosok rumah tempat melepaskan segala keluh kesah, serta teman-teman seperjuangan Dewi Nurfadhilah, Ena Hernawati, Siti Harzini, Sita Ambawani Syahfitri, Anastasya Maharani, Rini Heriawati yang selalu mengingatkan dan memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
13. Rekan-rekan Manajemen Angkatan 2019 Elis, Hanan, Rosanah, Marina, Aulya, Nana yang sudah menemani selama masa perkuliahan.
14. Teman-teman GenBI IKOPIN yang telah memberikan pengalaman yang sangat berkesan.
15. Seluruh pihak yang tidak dapat diucapkan satu persatu, yang banyak memberikan semangat dalam pembuatan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini masih jauh dari kesempurnaan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya. Semoga Allah SWT membalas kebaikan saudara-saudara semua.

Jatinangor, Agustus 2023

Ire Niza Novianty

DAFTAR ISI

	Halaman
RIWAYAT HIDUP	i
ABSTRACT	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	13
1.3 Maksud Penelitian dan Tujuan Penelitian	14
1.3.1 Maksud Penelitian	14
1.3.2 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Kegunaan Penelitian.....	15
1.4.1 Kegunaan Teoritis.....	15
1.4.2 Kegunaan Praktis.....	15
BAB II PENDEKATAN MASALAH DAN METODE PENELITIAN.....	16
2.1 Pendekatan Masalah	16
2.1.1 Pendekatan Manajemen Keuangan.....	16
2.1.2 Pendekatan Pasar Modal.....	18
2.1.3 Pendekatan Investasi.....	24
2.1.4 Pendekatan Inflasi.....	26
2.1.5 Pendekatan Tingkat Suku Bunga.....	32
2.1.6 Pendekatan Nilai Tukar	34
2.1.7 Pendekatan Keputusan Investasi	36

2.1.8 Penelitian Terdahulu.....	38
2.1.9 Kerangka Pikir.....	40
2.1.10 Hipotesis Penelitian.....	43
2.2 Metode Penelitian	44
2.2.1 Metode Penelitian yang Digunakan.....	44
2.2.2 Data yang Diperlukan (Operasionalisasi Variabel)	44
2.2.3 Sumber Data dan Cara Menentukannya	47
2.2.4 Teknik Pengumpulan Data	49
2.2.5 Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	50
2.2.6 Tempat atau Lokasi Penelitian	57
2.2.7 Jadwal Penelitian	58
 BAB III KEADAAN UMUM TEMPAT PENELITIAN	 59
3.1 Keadaan Umum Bursa Efek Indonesia	59
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	59
3.1.2 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	61
3.1.3 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	62
3.2 Indeks LQ45.....	62
3.3 Sub Sektor Telekomunikasi.....	63
3.3.1 PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM)	64
3.3.2 PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR)	65
3.3.3 PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG).....	67
3.3.4 PT XL Axiata Tbk (EXCL)	68
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 69
4.1 Pengaruh Inflasi Secara Parsial terhadap Keputusan Investasi	81
4.2 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Secara Parsial terhadap Keputusan Investasi.....	83
4.3 Pengaruh Nilai Tukar Secara Parsial terhadap Keputusan Investasi	85
4.4 Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Secara Simultan terhadap Keputusan Investasi.....	87

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	89
5.1 Simpulan.....	89
5.2 Saran.....	90
 DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN.....	94

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Daftar Saham LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	3
Tabel 1. 2	Perkembangan Tingkat Inflasi di Indonesia.....	9
Tabel 1. 3	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Indonesia (SBI)	10
Tabel 1. 4	Perkembangan Nilai Tukar Dollar AS Terhadap Rupiah	11
Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu	38
Tabel 2. 2	Operasionalisasi Variabel	46
Tabel 2. 3	Daftar Sampel Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45	49
Tabel 2. 4	Jadwal Penelitian	58
Tabel 4. 1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	69
Tabel 4. 2	Hasil Uji Normalitas	71
Tabel 4. 3	Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 4. 4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 4. 5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	75
Tabel 4. 6	Hasil Regresi Linear Berganda	76
Tabel 4. 7	Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	78
Tabel 4. 8	Hasil Uji Simultan (F).....	79
Tabel 4. 9	Hasil Uji Parsial (t)	80
Tabel 4. 10	Perkembangan Inflasi di Indonesia dan Keputusan Investasi Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45	82
Tabel 4. 11	Perkembangan Tingkat Suku Bunga Indonesia dan Keputusan Investasi Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45.....	83
Tabel 4. 12	Perkembangan Nilai Tukar Dollar AS Terhadap Rupiah dan Keputusan Investasi Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Harga Saham Telekomunikasi LQ45	6
Gambar 1. 2 Penurunan Saham Telekomunikasi LQ45	7
Gambar 2. 1 Kerangka Pikir.....	42
Gambar 3. 1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Penelitian	94
Lampiran 2	Data Inflasi di Indonesia Periode 2018-2022	97
Lampiran 3	Data Tingkat Suku Bunga Indonesia (SBI) Periode 2018-2022	97
Lampiran 4	Data Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar Periode 2018-2022	98
Lampiran 5	Data Harga Saham Sub Sektor Telekomunikasi Indeks LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022	98
Lampiran 6	Data Price Earning Ratio Sub Sektor Telekomunikasi Indeks Indeks Periode 2018-2022	99
Lampiran 7	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	100
Lampiran 8	Hasil Uji Asumsi Klasik	101
Lampiran 9	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	102
Lampiran 10	Hasil Uji Hipotesis	103
Lampiran 11	Tabel Durbin Watson	104
Lampiran 12	Tabel F	105
Lampiran 13	Tabel t	106