

**ANALISIS PENGARUH *INFLATION RATE* DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS LQ45
PERIODE COVID-19 (2020-2021)**



Skripsi

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Manajemen**

**Disusun Oleh :
Dhegatala Fernady
6031801142**

**UNIVERSITAS KATOLIK PARAHYANGAN
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM SARJANA MANAJEMEN
Terakreditasi Unggul oleh BAN-PT No.2034/SK/BAN-PT/AK-ISK/S/III/2022
BANDUNG
2022**

**ANALYSIS THE INFLUENCE OF INFLATION RATE
AND INDONESIAN RUPIAH EXCHANGE RATE ON
THE LQ45 INDEX PERIOD OF COVID-19 (2020-2021)**



UNDERGRADUATE THESIS

Submitted to complete part of the requirements
for Bachelor's Degree in Management

By:

Dhegatala Fernady

6031801142

PARAHYANGAN CATHOLIC UNIVERSITY

FACULTY OF ECONOMICS

PROGRAM IN MANAGEMENT

Accredited by BAN-PT No.2034/SK/BAN-PT/AK-ISK/S/III/2022

BANDUNG

2022

**UNIVERSITAS KATOLIK PARAHYANGAN
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM SARJANA MANAJEMEN**



**ANALISIS PENGARUH *INFLATION RATE* DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP INDEKS LQ45 PERIODE COVID-19 (2020-2021)**

Oleh:
Dhegatala Fernady
6031801142

**PERSETUJUAN SKRIPSI
UNTUK DISIDANGKAN**

Bandung, 25 Juli 2022

Ketua Program Sarjana Manajemen,

[Dr. Istiharini, S.E., M.M., CMA]

Pembimbing Skripsi,

[Catharina Tan Lian Soei, Dra., M.M.]

PERNYATAAN

Saya yang bertanda-tangan di bawah ini,

Nama (*sesuai akte lahir*) : Dhegatala Fernady
Tempat, tanggal lahir : Surabaya, 10 Oktober 2000
NPM : 6031801142
Program studi : Manajemen
Jenis Naskah : Skripsi

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**“ANALISIS PENGARUH INFLATION RATE DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP INDEKS LQ45 PERIODE COVID-19 (2020-2021)”**

Yang telah diselesaikan dibawah bimbingan :
Catharina Tan Lian Soei, Dra., M.M.

Adalah benar-benar karyatulis saya sendiri;

1. Apa pun yang tertuang sebagai bagian atau seluruh isi karya tulis saya tersebut di atas dan merupakan karya orang lain (termasuk tapi tidak terbatas pada buku, makalah, surat kabar, internet, materi perkuliahan, karya tulis mahasiswa lain), telah dengan selayaknya saya kutip, sadur atau tafsir dan jelas telah saya ungkap dan tandai
2. Bahwa tindakan melanggar hak cipta dan yang disebut, plagiat (Plagiarism) merupakan pelanggaran akademik yang sanksinya dapat berupa peniadaan pengakuan atas karya ilmiah dan kehilangan hak keserjanaan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan penuh kesadaran dan tanpa paksaan oleh pihak mana pun.

Pasal 25 Ayat (2) UU No.20 Tahun 2003: Lulusan perguruan tinggi yang karya ilmiahnya digunakan untuk memperoleh gelar akademik, profesi, atau vokasi terbukti merupakan jiplakan dicabut gelarnya.
Pasal 70 Lulusan yang karya ilmiah yang digunakannya untuk mendapatkan gelar akademik, profesi, atau vokasi sebagaimana dimaksud dalam Pasal 25 Ayat (2) terbukti merupakan jiplakan dipidana dengan pidana penjara paling lama dua tahun dan/atau pidana denda paling banyak Rp. 200 juta.

Bandung,

Dinyatakan tanggal : 24 Juli 2022

Pembuat pernyataan : Dhegatala Fernady



(Dhegatala Fernady)

ABSTRAK

Pasar modal merupakan sebuah tempat untuk berinvestasi dan hal tersebut dapat mendukung perkembangan perekonomian suatu negara, begitu pula di Indonesia. LQ45 adalah sebuah indeks saham yang terdiri oleh 45 saham yang memiliki likuiditas tinggi dan juga kapitalisasi tinggi yang sudah terseleksi dari beberapa tolak ukur yang sudah ditentukan. Pada 20 Januari 2020, harga penutupan indeks saham LQ45 adalah Rp1.025,87. Lalu, dalam kurun waktu hanya 3 bulan harga penutupan LQ45 mengalami penurunan sebesar 31,64% menjadi Rp701,28. Di periode yang sama, harga nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika melemah atau naik sebanyak 20,95% menjadi Rp16.395,62. Dengan terjadinya fenomena perubahan harga signifikan dengan waktu yang singkat dari LQ45, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika, dan inflasi secara bersamaan, penulis tertarik melakukan penelitian untuk menganalisis apakah pergerakan harga dari LQ45 dipengaruhi oleh pergerakan variabel eksternal yang diwakili oleh pergerakan *inflation rate* dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *inflation rate* dan kurs Rupiah Terhadap Dolar Amerika terhadap indeks Lq45 periode Covid-19 (2020 – 2021)..

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan jenis eksplanatori. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*. Analisis menggunakan model regresi linear berganda dengan melakukan uji asumsi klasik, pengujian hipotesis secara simultan, dan pengujian hipotesis secara parsial.

Hasil penelitian ini menunjukkan *inflation rate* (X_1) dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika (X_2) berpengaruh simultan terhadap LQ45, *inflation rate* (X_1) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap LQ45, dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika (X_2) berpengaruh negatif signifikan terhadap LQ45.

Kata Kunci; *inflation rate*, Nilai tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika, LQ45

ABSTRACT

The capital market is one of the places to invest and can support a country's economic development, as well as in Indonesia. LQ45 is a stock index that contains 45 stocks that have high liquidity and also high capitalization that has been selected from several predetermined benchmarks. on January 20, 2020, the closing price of the LQ45 stock index was Rp1,025.87. Then, in just 3 months the closing price of LQ45 decreased by 31.64% to Rp701.28. In the same period, the Rupiah exchange rate against the US Dollar weakened or increased by 20.95% to Rp16,395.62. With the phenomenon of significant price changes in a short time from LQ45, the exchange rate of the Rupiah against the US Dollar, and inflation simultaneously, the authors are interested in researching to analyze whether price movements from LQ45 are influenced by movements in external variables represented by movements in the inflation rate and Indonesian Rupiah to US Dollar. The purpose of this research is to analyze the effect of inflation rate and Indonesian Rupiah exchange rate on LQ45 index in Covid-19 period (2020 – 2021).

This research is an quantitative research with explanatory type. Data that was used in this research is secondary data with purposive sampling methods . the analytical method used in this research was multiple regression analysis using classic assumption test, t test, and f test.

The result of this research indicate that inflation rate (X_1) and Indonesian Rupiah exchange rate (X_2) had simultaneous effect on LQ45, inflation rate (X_1) had negatively non significant effect on LQ45, and Indonesian Rupiah exchange rate (X_2) had negatively significant effect on LQ45.

Keywords: inflation rate, Indonesian Rupiah exchange rate, LQ45

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kepada kehadiran Allah SWT karena atas berkat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian berjudul **“Analisis Pengaruh *Inflation Rate* dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks LQ45 Periode Covid-19 (2020-2021)”**, untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Strata-1 Manajemen di Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Katolik Parahyangan.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan baik dari segi penulisan maupun materinya. Oleh karena itu, penulis berharap akan kritik dan saran dari pembaca yang dapat membangun penelitian ini lebih baik kedepannya. Penyusunan penelitian ini tidak akan selesai tanpa bantuan, bimbingan, doa, dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Kedua orang tua penulis yaitu Ibu Sandi Mutiara Edrial dan Bapak Ferry Fernady yang selalu mendoakan, memberi nasihat, dan selalu percaya kepada penulis sejak penulis lahir sampai di akhir kuliah ini.
2. Kakak dan Adik penulis yaitu Alyara Abiyya, Hanifa Shaviya Fernady, dan Garriq Demsaqif yang selalu memberikan kesenangan, motivasi, dukungan, serta doa kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Sepupu dan Tante penulis yaitu Anya dan Mamadia yang selalu memberikan dukungan dan selalu mendoakan penulis dalam penyelesaian skripsi.
4. Keluarga besar penulis yang tidak bisa disebutkan satu-satu yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Dosen pembimbing penulis yaitu Ibu Catharina Tan Lian Soei, Dra., M.M. yang selalu membimbing, memotivasi, serta memberikan arahan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini dengan sebaik-baiknya.
6. Dosen serta Ketua Program Studi Manajemen Universitas Katolik Parahyangan yaitu Ibu Dr. Istiharini, S.E., M.M., CMA yang selalu

memberikan ilmu serta bimbingannya kepada penulis selama menjadi mahasiswa.

7. Seluruh dosen serta staff dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Parahyangan yang selalu memberikan ilmu serta bantuannya atas segala keperluan penulis dimasa perkuliahan.
8. Sahabat-sahabat terdekat penulis yaitu Ramzy dan Leo yang selalu memberikan dukungan, doa, dan bantuan sejak penulis SD sampai diakhir perkuliahan ini
9. Sahabat-sahabat SMA penulis yaitu Nadilla, Ghiffa, Luthfan, Yudhis, Langit, Koko, Faikar, Neraya, Athaya, Neizka, Rayhan, Arya, Daffa, Cemal, Irsyad, Arroy, Adam, dan Willy yang selalu menghibur serta mendukung penulis dalam pengerjaan skripsi ini
10. Kepada sahabat penulis Ezra, Drago, Novia, Tito, lintang, dio, dan leombok yang sudah mendukung penulis dan memberikan bantuan tempat untuk mengerjakan skripsi ini sampai selesai.
11. Kepada Sahabat-sahabat kuliah penulis Daniel, Kipang, Bimo, Limbong, Maria, Besa, Dena, Adit, Kisul, Albert, Bagas, Suryo, Abiya, Fauzan, Claudia, Evan, Priska, Lentini, Lukas, Nesta, Pras, Raihan, Rania, dan Eca yang telah memberikan dukungan secara moral kepada penulis selama masa perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
12. Kepada sahabat 9E penulis Ammar, Rizal, Fasya, Akbar, dan Bayu yang sudah selalu mendoakan dan dukungan kepada penulis selama masa penyelesaian skripsi ini.
13. Teman-teman Manajemen angkatan 2018 yang tidak bisa disebutkan satu-satu yang selalu menghibur, memberikan dukungan, doa, serta bantuannya kepada penulis selama masa perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi ini.
14. Seluruh pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-satu yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
15. Kepada Dhegatala Fernady atau saya sendiri karena sudah bisa berjuang sampai sejauh ini

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL.....	vii
BAB 1	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Kerangka Pemikiran.....	7
BAB 2	10
2.1 Pasar Modal.....	10
2.2 Saham.....	10
2.2.1 Jenis Saham.....	11
2.2.2 Harga Saham	11
2.3 Indeks Saham	11
2.4 LQ45	11
2.5 Inflation rate	12
2.6 Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika	12
2.7 Penelitian Terdahulu	13
BAB 3	17
3.1 Metode dan Jenis Penelitian.....	17
3.2 Populasi dan Sampel	17
3.3 Jenis dan Sumber Data	17
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	18
3.5 Operasionalisasi Variabel	18
3.6 Teknik Analisis Data.....	20

3.6.1 Uji Normalitas Data	21
3.6.2 Uji Multikolinearitas	21
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas.....	21
3.6.4 Regresi Linear Berganda.....	21
3.6.5 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	22
3.6.6 Uji t	22
3.6.7 Uji Koefisien Determinasi	22
3.7 Objek Penelitian	23
3.7.1 Penjelasan LQ45	23
3.7.2 Kriteria Perusahaan LQ45.....	23
BAB 4	24
4.1 Inflasi	24
4.2 Kurs	25
4.3 LQ-45	26
4.4 Uji Asumsi Klasik.....	28
4.4.1 Uji Normalitas Data	28
4.4.2 Uji Multikolinieritas.....	30
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	31
4.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....	31
4.6 Uji F (pengaruh Simultan)	33
4.7 Uji T (pengaruh parsial)	34
4.7.1 Uji T <i>Inflation Rate</i> Terhadap LQ45.....	35
4.7.2 Uji T Kurs rupiah Indonesia terhadap dolar Amerika Terhadap LQ45	35
4.8 Uji Koefisiensi Determinasi (R^2)	36
BAB 5	37
5.1 Kesimpulan	37

5.2 Saran.....	38
DAFTAR PUSTAKA	40
LAMPIRAN 1	43
LAMPIRAN 2 Daftar perusahaan LQ45 Periode Februari 2020 – Juli 2020.....	46
LAMPIRAN 3.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Volume Transaksi Harian IHSG periode 2011 - 2021	2
Gambar 2 Grafik pergerakan harga indeks saham LQ45 periode 4 Januari 2010 – 02 Januari 2020.	3
Gambar 3 Grafik pergerakan kurs Rupiah Indonesia terhadap Dolar Amerika periode 20 Januari 2020 – 30 maret 2020	4
Gambar 4 Grafik Pergerakan harga indeks saham LQ45 periode 20 Januari 2020 – 30 Maret 2020	5
Gambar 5 Kerangka Pemikiran	8
Gambar 6 Inflation Rate Indonesia Tahun 2020-2021.....	24
Gambar 7 Pergerakan Kurs Rupiah Terhadap Dolar Amerika Tahun 2020-2021	25
Gambar 8 Pergerakan Harga Indeks Saham LQ45 Tahun 2020-2021	27
Gambar 9 Hasil Uji Normalitas P-Plot	29
Gambar 10 Hasil Uji Normalitas Histogram.....	30
Gambar 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot	31

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 2 Operasionalisasi Variabel	19
Tabel 3 Hasil uji normalitas Kolmogorov-Smirnov	28
Tabel 4 Hasil Uji Multikolinearitas	30
Tabel 5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	32
Tabel 6 Hasil Uji F.....	33
Tabel 7 Hasil Uji T Inflation Rate Dengan LQ45.....	35
Tabel 8 Hasil Uji T Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Dengan LQ45	35
Tabel 9 Hasil Koefisien Determinasi	36

BAB 1

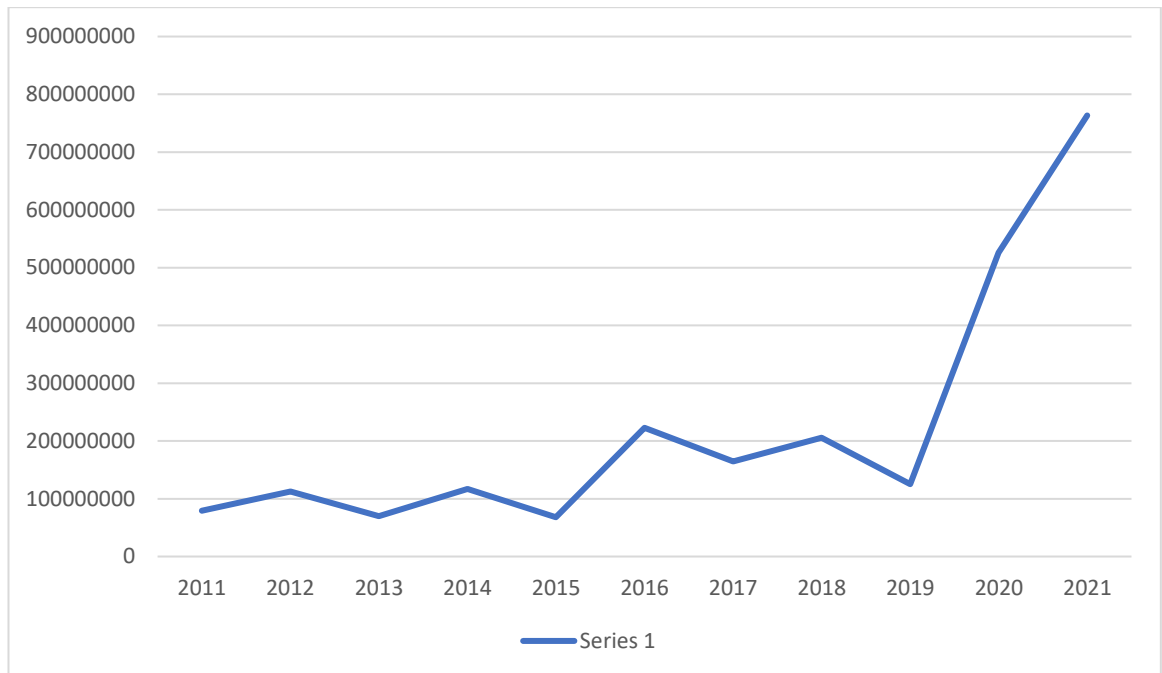
PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

“Dalam pelaksanaan pembangunan ekonomi nasional suatu negara, diperlukan pembiayaan baik dari pemerintah maupun masyarakat, pasar modal merupakan salah satu sumber alternatif pendanaan baik bagi pemerintah maupun swasta” (Permata & Ghoni, 2019). Pasar modal adalah salah satu tempat berinvestasi dan hal tersebut mendukung perkembangan perekonomian suatu negara, begitu pula di Indonesia. Uang yang didapat oleh perusahaan dari pasar modal dapat digunakan untuk menambah modal kerja, kesempatan untuk melakukan ekspansi, dan juga dapat digunakan untuk pengembangan bisnis yang sudah berjalan saat ini. Menurut Afrizal & Farlian (2017), pasar modal memiliki hubungan jangka panjang terhadap pergerakan pertumbuhan ekonomi.

Pasar modal merupakan aktivitas yang berhubungan dengan penawaran umum dan begitu pula dengan perdagangan efek. Pasar modal di Indonesia dijabatani oleh PT Bursa Efek Indonesia (BEI). PT Bursa Efek Indonesia pertama kali dibuat pada tanggal 30 November 2007. PT Bursa Efek Indonesia menyediakan informasi-informasi yang bersangkutan dengan pasar modal dan juga menawarkan berbagai produk pasar modal, salah satunya adalah saham. Menurut *idx.co.id* (www.idx.co.id diakses 20 Oktober 2021) dikatakan bahwa saham termasuk sebuah produk pasar keuangan yang paling populer. Kepopularan saham dapat dinilai dari terus meningkatnya volume transaksi harian saham yang di representasikan oleh indeks yang menggabungkan semua saham yang ada di BEI yang bernama Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Menurut Sunarto (2020), IHSG merupakan sebuah produk pasar modal yang menunjukkan kinerja keseluruhan saham di Indonesia. Volume transaksi harian IHSG pada 10 tahun terakhir mengalami peningkatan yang signifikan, hal tersebut ditunjukkan pada gambar berikut:

Gambar 1
Volume Transaksi Harian IHSG periode 2011 - 2021



Sumber: Yahoo Finance (2021) di olah

Dilihat dari **Gambar 1** ditunjukkan bahwa volume transaksi perhari dari IHSG pada akhir tahun 2011 yang tercatat adalah 79.45 juta, sedangkan pada akhir tahun 2021 volume transaksi harian yang tercatat adalah sebesar 763.38 juta. Menurut data yang tersedia diatas dapat dilihat bahwa saham adalah produk yang populer dan ketertarikannya terus meningkat dari tahun ke tahun.

Bursa Efek Indonesia menggabungkan sahamnya ke beberapa indeks saham yang memiliki kriterianya masing-masing. Salah satu kriteria indeks saham dikategorikan berdasarkan performa perusahaannya. Indeks saham yang menarik menjadi perhatian salah satunya adalah LQ45.

LQ45 merupakan indeks yang di luncurkan pada tanggal 01 februari 1997. Menurut Purwanti & Sugiarto (2020), LQ45 adalah indeks saham yang berisi 45 saham yang memiliki likuiditas tinggi dan juga kapitalisasi tinggi yang diseleksi melewati beberapa tolak ukur yang sudah ditentukan. Kinerja dari LQ45 periode 4 Januari 2010 sampai Januari 2020 memiliki nilai yang sangat baik, dapat dilihat dari gambar berikut:

Gambar 2
Grafik pergerakan harga indeks saham LQ45 periode 4 Januari 2010 – 02 Januari 2020.



sumber: tradingview.com

Gambar 2 menunjukkan pada 04 Januari 2010, harga penutupan indeks saham LQ45 adalah Rp510,85. Lalu, gambar 2 juga menunjukkan bahwa pada 02 Januari 2020 harga penutupan indeks saham LQ45 adalah Rp962,56. Dalam waktu 10 tahun, kinerja dari LQ45 dapat dikategorikan baik dikarenakan mengalami kenaikan sebesar 88,42%.

Namun pada awal tahun 2020, dunia terdampak sebuah pandemi yang bernama Covid-19. Menurut Siregar et al., (2020), Covid-19 adalah penyakit jenis baru yang disebabkan oleh virus yang dinamakan SarsCov-2 dan virus tersebut adalah tipe virus *zoonis* atau virus yang ditularkan oleh hewan kepada manusia. Pandemi Covid-19 sendiri mempengaruhi ekonomi makro. Menurut Haryanto (2020), Covid-19 memiliki pengaruh negatif terhadap nilai mata uang rupiah dan IHSG. Hal tersebut dapat dilihat dari melemahnya nilai rupiah terhadap dolar amerika dan turunnya harga indeks IHSG. Fenomena tersebut ditunjukkan pada gambar berikut:

Gambar 3
Grafik pergerakan kurs Rupiah Indonesia terhadap Dolar Amerika periode 20 Januari 2020 – 30 maret 2020



Sumber: tradingview.com

Gambar 3 menunjukkan bahwa pada 20 Januari 2020, harga kurs Rupiah Indonesia terhadap Dolar Amerika berada pada harga Rp13.555,44. Lalu dalam kurun waktu 3 bulan, harga kurs Rupiah Indonesia terhadap Dolar Amerika melemah atau naik sebanyak 20,95% menjadi Rp16.395,62. Kenaikan tersebut adalah kenaikan terbesar dalam jangka waktu 3 bulan dalam 14 tahun terakhir (per 17 Juni 2022).

Diperiode yang sama, indeks LQ45 juga mengalami penurunan yang signifikan. Hal tersebut ditunjukkan pada gambar berikut:

Gambar 4
Grafik Pergerakan harga indeks saham LQ45 periode 20 Januari 2020 – 30 Maret 2020



Sumber: tradingview.com

Gambar 4 menunjukkan bahwa pada 20 Januari 2020, harga penutupan indeks saham LQ45 adalah Rp1.025,87. Lalu, dalam kurun waktu hanya 3 bulan harga penutupan LQ45 mengalami penurunan sebesar 31,64% menjadi Rp701,28.

Pergerakan sebuah indeks dipengaruhi oleh faktor internal dan eksternal. Faktor internal yang memengaruhi pergerakan indeks saham adalah performa dari perusahaan yang terdaftar pada indeks tersebut. Pada faktor eksternal, menurut penelitian yang dilakukan oleh Hermawan & Purwohandoko (2020), faktor eksternal yang mempengaruhi indeks saham adalah *inflation rate*. Namun, pendapat tersebut dibantah oleh penelitian Pratiwi & Hendrawan (2017) dan Ilmi (2017) yang

menyatakan bahwa *inflation rate* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pergerakan indeks saham.

Faktor eksternal lain yang memiliki pengaruh ke perubahan harga indeks saham adalah nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika. Pendapat ini didukung oleh penelitian Aditya et al. (2018) yang menyimpulkan, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika memiliki pengaruh signifikan terhadap pergerakan indeks saham. Teori tersebut didukung oleh penelitian Hermawan & Purwohandoko (2020) yang mengatakan “nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika memiliki pengaruh negatif terhadap pergerakan indeks saham”. Namun, pendapat itu tidak sejalan dengan teori yang dikemukakan oleh Ilmi (2017) yang mengatakan “nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika tidak memiliki pengaruh terhadap pergerakan sebuah indeks saham”. Begitu juga dengan penelitian Pratiwi & Hendrawan (2017) yang menyimpulkan bahwa nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika tidak memiliki pengaruh terhadap pergerakan indeks saham.

Dengan terjadinya fenomena perubahan harga signifikan dengan waktu yang singkat dari LQ45, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika, dan inflasi secara bersamaan, penulis tertarik melakukan penelitian untuk menganalisis apakah pergerakan harga dari LQ45 dipengaruhi oleh pergerakan variabel eksternal yang diwakilkan oleh pergerakan *inflation rate* dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika. Maka dari itu penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *INFLATION RATE* DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA TERHADAP INDEKS LQ45 PERIODE COVID-19 (2020-2021)”**.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, dapat disimpulkan bahwa identifikasi masalah adalah sebagai berikut:

1. Apakah variabel *inflation rate* dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika selama periode Covid-19 (2020-2021) secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap LQ45.
2. Apakah variabel *inflation rate* selama periode Covid-19 (2020-2021) berpengaruh terhadap LQ45.

3. Apakah variabel nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika selama periode Covid-19 (2020-2021) berpengaruh terhadap LQ45.

1.3 Tujuan Penelitian

- Mengetahui perkembangan *inflation rate* dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika selama periode Covid-19 (2020-2021).
- Mengetahui perkembangan pergerakan indeks saham LQ45 selama periode Covid-19 (2020-2021)
- Mengetahui pengaruh variabel *inflation rate* dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika terhadap LQ45

1.4 Manfaat Penelitian

- Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi tolak ukur untuk penelitian yang akan datang dan dapat menjadi sumber informasi bagi peneliti yang akan menganalisis penelitian yang serupa.
- Hasil penelitian ini diharapkan dapat menginformasikan kepada para investor untuk dapat menganalisis faktor-faktor yang memiliki pengaruh terhadap LQ45 untuk menjadi keputusan investasi

1.5 Kerangka Pemikiran

Indeks saham merupakan suatu indikator yang menunjukkan pergerakan harga saham. Indeks saham berguna untuk menjadi indikator tren pasar, artinya pergerakan indeks menggambarkan kondisi pasar pada periode yang ditentukan. “indeks saham dapat dijadikan sebagai ukuran statistik dari perubahan pergerakan harga saham atau biasa disebut sebagai indikator tren pasar. Pergerakan indeks saham menggambarkan kondisi pasar pada suatu waktu tertentu, apakah pasar dalam keadaan aktif atau relatif lesu” (Dian, 2020). Pergerakan dari sebuah indeks pasar sendiri dipengaruhi oleh faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal dari sebuah indeks pasar adalah kinerja perusahaan yang termasuk dalam indeks pasar tersebut. Beberapa faktor eksternal yang dapat mempengaruhi pergerakan indeks saham adalah *inflation rate*, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika, dan jumlah uang yang beredar.

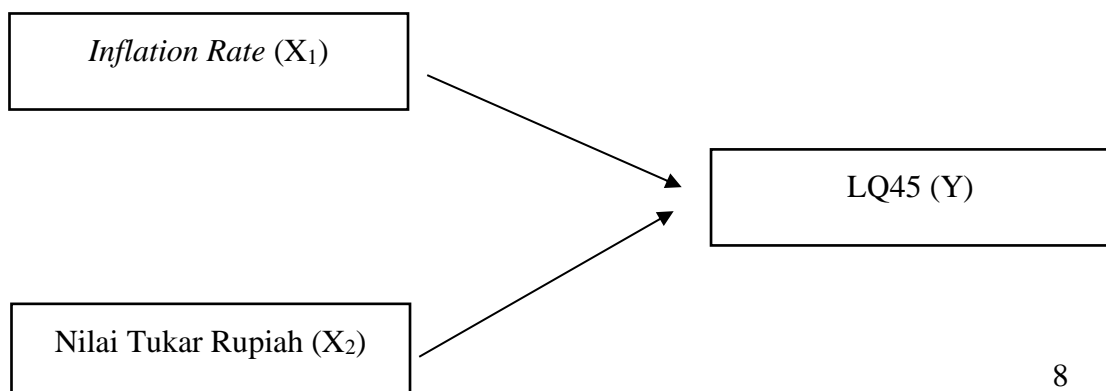
Inflation rate merupakan sebuah faktor eksternal yang memengaruhi perubahan sebuah indeks saham. Hal tersebut dibuktikan dalam penelitian Hermawan dan Purwohandoko (2020) yang memiliki kesimpulan bahwa, secara

parsial *inflation rate* memiliki pengaruh pergerakan yang negatif signifikan terhadap indeks saham, karena bahan pokok yang secara signifikan mengalami kenaikan yang disebabkan oleh naiknya inflasi mengakibatkan turunnya daya beli masyarakat dan berdampak terhadap turunnya keuntungan sebuah perusahaan. Teori tersebut didukung oleh penelitian Ilmi (2017) yang mengatakan bahwa inflasi memiliki pengaruh negatif terhadap pergerakan harga indeks LQ45.

Faktor eksternal lain yang mempengaruhi pergerakan indeks saham adalah nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika. Dalam hasil penelitian yang dilakukan oleh Hermawan dan Purwohandoko (2020), disebutkan bahwa mempunyai pengaruh negatif terhadap pergerakan indeks saham. Hal tersebut dikarenakan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika menguat sehingga pendapatan dalam melakukan kegiatan ekspor menjadi berkurang karena terpengaruh terhadap berkurangnya laba perusahaan sehingga berpotensi menurunkan minat investor dalam berinvestasi di bidang saham. Fenomena tersebut mengakibatkan turunnya indeks harga saham, teori tersebut di dukung oleh hasil penelitian yang dilakukan oleh Aditya et al. (2018), yang menyebutkan bahwa variabel nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika berpengaruh signifikan negatif terhadap pergerakan indeks saham. Teori ini juga didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Nugroho (2008) yang mengatakan bahwa nilai tukar rupiah memiliki pengaruh signifikan terhadap LQ45.

Berdasarkan teori pengaruh *inflation rate* dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika terhadap pergerakan indeks LQ45, dapat disimpulkan bahwa kerangka pemikiran dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

Gambar 5
Kerangka Pemikiran



Berdasarkan kerangka teori yang sudah dipaparkan di atas, hipotesis dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a) Hipotesis 1: *Inflation rate* dan Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika berpengaruh simultan terhadap pergerakan indeks LQ45.
- b) Hipotesis 2: *inflation rate* berpengaruh parsial terhadap pergerakan indeks LQ45.
- c) Hipotesis 3: Nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika berpengaruh parsial terhadap pergerakan indeks LQ45.