

**PENGARUH INDEKS *DOW JONES*, SUKU BUNGA *THE FED*, DAN
BITCOIN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

Firmansyah Indra Saputra
19012010246/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR

2023

**PENGARUH INDEKS *DOW JONES*, SUKU BUNGA *THE FED*, DAN
BITCOIN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian
Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

**Firmansyah Indra Saputra
19012010246/FEB/EM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2023

SKRIPSI

**PENGARUH INDEKS *DOW JONES*, SUKU BUNGA *THE FED*, DAN
BITCOIN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

Disusun oleh :

Firmansyah Indra Saputra
19012010246/FEB/EM

Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan
Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 28 Juli 2023

Koordinator Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi dan
Bisnis

Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si.
NIP. 196508141991032001

Dosen Pembimbing

Dr. Eko Purwanto, M.Si.
NIP. 195903291987031001

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Dr. Dra. Ec Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP
NIP. 196304201991032001

22 AUG 2023

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Firmansyah Indra Saputra
NPM : 19012010246
Fakultas/ Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks *Dow Jones*, Suku Bunga *The Fed*, dan *Bitcoin* Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi Pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil Karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan tidak benaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apa pun, sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 18 Agustus 2023

Yang Menyatakan



Firmansyah Indra Saputra

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, shalawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW. Atas limpahan rahmat dan karunia Allah SWT, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Dengan penuh ketulusan dan kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang selalu memberikan dukungan, bantuan, bimbingan dan doa kepada penulis. Pihak-pihak tersebut antara lain :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT., selaku Rektor di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.Si., CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si. selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Dr. Eko Purwanto, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu dalam memberikan pengarahan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu dosen pengajar Prodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur beserta staff yang telah memberikan ilmu dan informasi kepada penulis.
6. Kedua orang tua penulis, Ibu Sri Wahyuni dan Ayah Arief Soerjono yang menjadi sumber penyemangat, motivasi, dan senantiasa memberikan doa bagi

penulis. Semoga beliau selalu diberikan panjang umur, kesehatan, dan kebahagiaan oleh Allah SWT.

7. Kakek dan nenek penulis, Ibu Warni dan Mbah Pardjo yang selalu memberikan doa-doa dan semangat kepada penulis. Semoga beliau selalu diberikan panjang umur, kesehatan, dan kebahagiaan oleh Allah SWT.

8. Kakak kandung, Daniar Rizqia Syafitri yang selalu memberikan semangat, hiburan dan bantuan kepada penulis selama menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas bantuannya.

9. Salsabila yang selalu memberikan semangat, hiburan dan bantuan kepada penulis selama menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih.

10. Sahabat-sahabat saya yang selalu memberikan semangat, motivasi dan canda tawa semoga kita sukses bersama di masa depan.

11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan namanya satu-persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan studi S1. Terimakasih dan semoga Allah SWT membalas kebaikan dan memberi kebahagiaan bagi kita semua.

Surabaya, 15 Juni 2023

Firmansyah Indra Saputra

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAKSI	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	17
1.3 Tujuan Penelitian	18
1.4 Manfaat Penelitian	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	20
2.1 Penelitian Terdahulu	20
2.2 Landasan Teori.....	23
2.2.1 Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>).....	23
2.2.2 Permintaan dan Penawaran	24
2.2.3 Investasi	26
2.2.3.1 Pengertian Investasi	26
2.2.3.2 Tujuan Investasi	27
2.2.3.3 Jenis-Jenis Investasi	28
2.2.3.4 Keputusan Investasi	29
2.2.4 Pasar Modal.....	30
2.2.4.1 Pengertian Pasar Modal.....	30
2.2.4.2 Jenis-Jenis Pasar Modal	31
2.2.4.3 Fungsi Pasar Modal.....	32
2.2.4.4 Manfaat Pasar Modal	35
2.2.4.5 Instrument Pasar Modal	36
2.2.5 Saham.....	37

2.2.5.1	Pengertian Saham.....	37
2.2.5.2	Jenis-Jenis Saham	37
2.2.6	Harga Saham	40
2.2.6.1	Pengertian Harga Saham	40
2.2.6.2	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pergerakan Harga Saham.....	40
2.2.7	Indeks Harga Saham	41
2.2.7.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	42
2.2.7.2	Indeks LQ 45.....	43
2.2.7.3	Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	44
2.2.7.4	Jakarta Islamic Indeks (JII)	44
2.2.7.5	Indeks SMC Composite	45
2.2.7.6	Indeks Sri Kehati.....	45
2.2.8	Indeks Harga Saham Global.....	45
2.2.8.1	Indeks <i>Dow Jones</i>	45
2.2.8.2	Perhitungan Indeks <i>Dow Jones</i>	49
2.2.8.3	Kelebihan dan Kelemahan Indeks <i>Dow Jones</i>	49
2.2.9	Suku Bunga <i>The Fed</i>	50
2.2.9.1	Pengertian Suku Bunga <i>The Fed</i>	50
2.2.9.2	Sejarah <i>The Fed</i> dan Suku Bunga <i>The Fed</i>	51
2.2.9.3	Fungsi-Fungsi Suku Bunga <i>The Fed</i>	55
2.2.9.4	Dampak Suku Bunga <i>The Fed</i>	56
2.2.9.5	Manfaat Suku Bunga <i>The Fed</i>	57
2.2.10	<i>Bitcoin</i>	57
2.2.10.1	Pengertian <i>Bitcoin</i>	57
2.2.10.2	Sejarah <i>Bitcoin</i>	58
2.2.10.3	Kelebihan dan Kekurangan <i>Bitcoin</i>	64
2.2.10.4	Cara Kerja <i>Bitcoin</i>	65
2.2.11	Pengaruh Indeks <i>Dow Jones</i> , Suku Bunga <i>The Fed</i> , dan <i>Bitcoin</i> Terhadap IHSG	65
2.2.11.1	Pengaruh Indeks <i>Dow Jones</i> Terhadap IHSG.....	65
2.2.11.2	Pengaruh Suku Bunga <i>The Fed</i> Terhadap IHSG	67

2.2.11.3 Pengaruh <i>Bitcoin</i> Terhadap IHSG.....	68
2.3 Kerangka Berpikir.....	70
2.4 Hipotesis.....	73
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	74
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	74
3.1.1 Variabel Terikat (Y).....	74
3.1.2 Variabel Bebas (X).....	75
3.2 Teknik Penentuan Sampel.....	76
3.2.1 Populasi.....	76
3.2.2 Sampel.....	76
3.3 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	77
3.3.1 Jenis Data.....	77
3.3.2 Sumber Data.....	77
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	78
3.4 Teknik Analisis Data.....	79
3.4.1 Asumsi Klasik.....	79
3.4.1.1 Multikolinearitas.....	79
3.4.1.2 Heteroskedastisitas.....	80
3.4.1.3 Autokorelasi.....	80
3.4.1.4 Normalitas.....	81
3.4.2 Teknik Analisis Regresi Linear Berganda.....	81
3.4.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	82
3.5 Uji Hipotesis.....	82
3.5.1 Uji T.....	82
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	86
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	86
4.1.1 Gambaran Umum.....	86
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	87
4.2.1 Indeks <i>Dow Jones</i> (X1).....	87
4.2.2 Suku Bunga <i>The Fed</i> (X2).....	88
4.2.3 <i>Bitcoin</i> (X3).....	89

4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) (Y)	91
4.3 Teknik Analisis Data.....	93
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	93
4.3.1.1 Uji Multikolinieritas.....	93
4.3.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....	93
4.3.1.3 Uji Autokorelasi	94
4.3.1.4 Uji Normalitas	95
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	96
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (R).....	98
4.3.4 Hasil Uji Hipotesis	99
4.3.4.1 Uji Parsial (T).....	99
4.4 Pembahasan.....	104
4.4.1 Pengaruh Indeks <i>Dow Jones</i> Terhadap IHSG.....	104
4.4.2 Pengaruh Suku Bunga <i>The Fed</i> Terhadap IHSG	105
4.4.3 Pengaruh <i>Bitcoin</i> Terhadap IHSG.....	107
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	109
5.1 Kesimpulan	109
5.2 Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA	110
LAMPIRAN.....	115

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	Trend Indeks <i>Dow Jones</i> dan IHSG saat Krisis Ekonomi 2008	7
Gambar 1. 2	Trend Indeks <i>Dow Jones</i> dan IHSG saat Pandemi Covid-19.....	7
Gambar 1. 3	Perkembangan Fluktuasi Suku Bunga <i>The Fed</i>	9
Gambar 1. 4	Fluktuasi Suku Bunga <i>The Fed</i>	11
Gambar 1. 5	Fluktuasi IHSG.....	11
Gambar 1. 6	Perkembangan <i>Bitcoin</i>	15
Gambar 2. 1	Kerangka Pemikiran.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Jumlah Investor Pasar Modal	3
Tabel 2. 1 Perkembangan Jumlah Perusahaan Pada Indeks <i>Dow Jones</i>	47
Tabel 2. 2 Perkembangan Jumlah Perusahaan Pada Indeks <i>Dow Jones</i>	48
Tabel 4. 1 Data Fluktuasi Indeks <i>Dow Jones</i> Periode Juni 2018 – Maret 2023 ..	87
Tabel 4. 2 Data Fluktuasi Tingkat Suku Bunga <i>The Fed</i> Periode Juni 2018 – Maret 2023	89
Tabel 4. 3 Data Fluktuasi <i>Bitcoin</i> Periode Juni 2018 – Maret 2023	90
Tabel 4. 4 Data Fluktuasi IHSG Periode Juni 2018 – Maret 2023	92
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	93
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	94
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	95
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas	96
Tabel 4. 9 Hasil Regresi Linear Berganda	97
Tabel 4. 10 Hasil Koefisien Determinan (R)	98
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	99

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Data Pergerakan IHSG 1 Juni 2018 – 31 Maret 2023	115
Lampiran 1. 2 Data pergerakan indeks Dow Jones 1 Juni 2018 - 31 Maret 2023	116
Lampiran 1. 3 Data pergerakan tingkat suku bunga The Fed 1 Juni 2018 – 31 Maret 2023	117
Lampiran 1. 4 Data pergerakan Bitcoin 1 Juni 2018 – 31 Maret 2023	118
Lampiran 1. 5 Uji Normalitas	119
Lampiran 1. 6 Uji Heteroskedastisitas	119
Lampiran 1. 7 Uji Autokorelasi	119
Lampiran 1. 8 Uji Normalitas	120
Lampiran 1. 9 Uji koefisien Determinasi	120
Lampiran 1. 10 Regresi Linear Berganda dan Uji T	120
Lampiran 1. 11 Tabel T	121

PENGARUH *BITCOIN*, INDEKS *DOW JONES*, DAN SUKU BUNGA *THE FED* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Oleh

Firmansyah Indra Saputra
19012010246

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh indeks *Dow Jones*, Suku Bunga *The Fed*, dan *Bitcoin* terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) Indonesia. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil berdasarkan *closing price* dan *fluktuasi* bulanan dari website keuangan. Populasi berupa data *time series* sejumlah 58 bulan yang dimulai dari 1 Juni 2018 hingga 31 Maret 2023 dengan menggunakan sampel jenuh. Analisa data pada penelitian menggunakan uji asumsi klasik (multikolinearitas, heteroskedastisitas, autokorelasi, normalitas), regresi linear berganda, koefisien determinan, dan uji T. Hasil penelitian menunjukkan bahwa indeks *Dow Jones* berpengaruh positif terhadap IHSG, suku bunga *The Fed* berpengaruh positif terhadap IHSG, dan *Bitcoin* tidak berpengaruh terhadap IHSG

Kata Kunci: *Bitcoin; Dow Jones; The Fed; Bitcoin; IHSG*