

**PENGARUH SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE (SSEC),
BRENT CRUDE OIL PRICES DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2018-2023**

SKRIPSI



Oleh :

MOHAMMAD RIZAL RIFANS WIBOWO
NPM. 20042010169

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA**

2024

**PENGARUH SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE (SSEC),
BRENT CRUDE OIL PRICES DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2018 - 2023**

SKRIPSI



OLEH :

MOHAMMAD RIZAL RIFANS WIBOWO
NPM. 20042010169

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2024

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH SHANGHAI STOCK COMPOSITE INDEX (SSEC), BRENT
CRUDE OIL PRICES DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018-2023**

Disusun Oleh :

MOHAMMAD RIZAL RIFANS WIBOWO
NPM. 20042010169

Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA


Dr. Nurhadi, M.Si

NIP. 196902011994031001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si

NIP. 196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE (SSEC),
BRENT CRUDE OIL PRICES, DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018 – 2023**

Disusun Oleh

MOHAMMAD RIZAL RIFANS WIBOWO
NPM. 20042010169

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi
program studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 22 Januari 2024

Menyetujui,

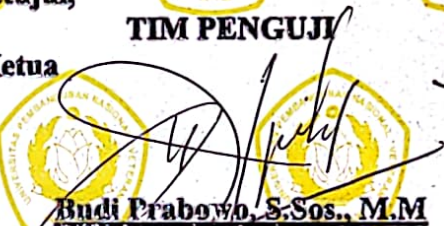
PEMBIMBING UTAMA

TIM PENGUJI

1. Ketua


Dr. Nurhadi, M.Si

NIP. 196902011994031001


Budi Prabowo, S.Sos., M.M


NIP. 196210161988031001

2. Sekretaris


Indah Respati K, S.Sos., M.Si

NIP. 198604172020122007

3. Anggota


Dr. Nurhadi, M.Si

NIP. 196902011994031001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si

NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Mohammad Rizal Rifans Wibowo
NIM : 20042010169
Fakultas /Program Studi : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik/ Administrasi Bisnis
Judul Skripsi/Tugas Akhir/
Tesis/Desertasi : Pengaruh Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC), Brent Crude Oil Prices, Tingkat Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 - 2023

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 ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 01 Februari 2024

Yang Menyatakan


(Mohammad Rizal Rifans Wibowo)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah S.W.T yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayahnya serta memberikan kemudahan bagi penulis untuk menyelesaikan proposal tugas akhir yang berjudul **“Pengaruh Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC), Brent Crude Oil Prices dan Tingkat Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 – 2023”**. Tentunya penulis juga banyak mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang terlibat dalam penyusunan proposal ini, antara lain:

1. Ibu Widowati dan Ade Eka Novita Pratiwi, selaku orang tua dan saudara yang selalu memberikan kasih sayang, doa dan dukungan sejak awal hingga penulis sampai di titik ini.
2. (Alm) Salman Adaelami, selaku ayah penulis yang tetap memberikan dukungan dalam materi tak terbentuk kepada penulis.
3. Dr. Nurhadi, M.Si, selaku dosen pembimbing penulis yang selalu memberikan waktu dan masukan yang sangat berharga untuk penulis.
4. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik UPN Veteran Jawa Timur
5. Drs. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A selaku Kepala Program Studi Administrasi Bisnis UPN Veteran Jawa Timur
6. Putri, Axell, Yani, Ninda dan Akbar selaku sahabat penulis yang selalu memberikan dukungan dan waktunya.
7. Amanda, Vavian dan Khoirur, selaku *partner ambis* yang selalu menjadi *role model* dalam meng-*upgrade* keilmuan penulis
8. Rafii, Febry dan Raffi, selaku sahabat penulis yang selalu memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
9. Seluruh Anggota Himpunan Kos Kayu (HKK), selaku rumah kedua di Surabaya
10. Keluarga Besar Galeri Investasi FISIP UPN Veteran Jawa Timur Periode 2020 – 2023 yang selalu menjadi rumah ternyaman untuk penulis selama berdinamika di kampus.
11. Keluarga Besar Tax Center UPN Veteran Jawa Timur, BEM FISIP UPN Veteran Jawa Timur, Bank Syariah Indonesia KC Surabaya Basuki Rahmat yang membantu penulis berdinamika dan berkembang selama berada di kampus.
12. Seluruh teman-teman Administrasi Bisnis Angkatan 2020 UPN Veteran Jawa Timur yang tak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Surabaya, 22 Januari 2023

Mohammad Rizal Rifans Wibowo

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Manfaat Teoretis	13
1.4.2 Manfaat Praktis	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Penelitian Terdahulu	15
2.2 Landasan Teori.....	18
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	18
2.2.2 Pasar Modal.....	19
2.2.3 Investasi.....	23
2.2.4 Saham.....	24
2.2.5 Indeks Saham	27
2.2.6 Faktor Makroekonomi Global.....	30
2.2.7 Faktor Makroekonomi Domestik	33
2.2.8 Teori <i>Spillover Effect</i>	34
2.2.9 Hubungan Antar Variabel	35
2.3 Kerangka Berpikir	37
2.4 Hipotesis Penelitian.....	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
3.1 Jenis Penelitian.....	40
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	41
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	43

3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	44
3.3.1 Populasi	44
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	45
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.4.1 Jenis Data	45
3.4.2 Sumber Data.....	46
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.5 Teknik Analisis Data.....	47
3.5.1 Asumsi Klasik	47
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda	51
3.5.3 Koefisien Determinasi (R^2)	52
3.6 Uji Hipotesis.....	53
3.6.1 Uji F (Simultan)	53
3.6.2 Uji t (Parsial).....	54
3.7 Jadwal Penelitian.....	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	57
4.1.1 Gambaran Umum.....	57
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	57
4.2.1 Shanghai Stock Composite Exchange (SSCE)	57
4.2.2 <i>Brent Crude Oil Prices</i>	58
4.2.3 Tingkat Inflasi	60
4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	61
4.3 Teknik Analisis	63
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	63
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	66
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	68
4.3.4 Uji Hipotesis.....	68
4.4 Pembahasan.....	74
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	74
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	76
BAB V PENUTUP.....	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Saran.....	82

LAMPIRAN	84
Lampiran 1. Data Pergerakan SSCE	84
Lampiran 2. Data Pergerakan Brent Crude Oil Prices	85
Lampiran 3. Tingkat Inflasi.....	86
Lampiran 4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	87
Lampiran 5. Tabel Distribusi Uji F.....	88
Lampiran 6. Tabel Uji t.....	89
DAFTAR PUSTAKA	90

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Grafik Historis Harga Saham Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	10
Tabel III.1 Jadwal Penelitian.....	55
Tabel IV.1 Hasil Uji Normalitas	63
Tabel IV.2 Uji Heteroskedastisitas (Scatter Plot)	64
Tabel IV.3 Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel IV.5 Hasil Uji Analisis Regresi.....	67
Tabel IV.6 Hasil Uji R Square	68
Tabel IV.7 Hasil Uji F.....	69
Tabel IV.8 Hasil Uji t.....	71
Tabel IV.9 Review Penelitian Terdahulu.....	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Berpikir	39
Gambar III.1 Analisis Jalur (Path Analysis)	51
Gambar III.2 Kurva Uji F.....	54
Gambar III.3 Kurva Uji t.....	55
Gambar IV.1 Harga SSCE Periode 2018 - 2023.....	58
Gambar IV.2 Fluktuasi Harga Minyak Mentah Brent	59
Gambar IV.3 Tingkat Inflasi	61
Gambar IV.4 Fluktuasi IHSG	62
Gambar IV.5 Kurva Hasil Uji F.....	70
Gambar IV.6 Kurva distribusi uji t (SSCE)	72
Gambar IV.7 Kurva Distribusi uji T (Brent Crude Oil).....	73
Gambar IV.8 Kurva Distribusi Uji T (Tingkat Inflasi)	73

ABSTRAK

MOHAMMAD RIZAL RIFANS WIBOWO, 20042010169, Pengaruh Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC), Brent Crude Oil Prices dan Tingkat Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018 - 2023

Penelitian ini menyoroti kompleksitas hubungan antara pasar saham Indonesia dengan faktor eksternal seperti indeks Tiongkok, perubahan harga minyak mentah Brent dan tingkat inflasi. Tujuan adanya penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana faktor-faktor makro domestik dan faktor makro internasional dapat mempengaruhi kinerja keuangan di sebuah negara. Populasi yang digunakan adalah pergerakan harga SSEC, Brent Crude Oil dan Tingkat Inflasi dalam kurun waktu 60 bulan sejak Juni 2018 – Juli 2023. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif deskriptif. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, ketiga variabel memiliki pengaruh terhadap IHSG. Secara parsial, terdapat perbedaan dalam pengaruhnya. SSEC secara parsial tidak terbukti berpengaruh terhadap IHSG, sementara Brent Crude Oil dan tingkat inflasi memiliki pengaruh yang signifikan secara parsial terhadap IHSG. Implikasi dari temuan ini dapat memberikan wawasan bagi pelaku pasar, regulator, dan pemangku kepentingan untuk memahami lebih lanjut tentang faktor-faktor yang memengaruhi pergerakan IHSG di pasar modal Indonesia.

Kata Kunci : Shanghai Stock Exchange Composite, Brent Crude Oil, Tingkat Inflasi, Indeks Harga Saham Gabungan, Pasar Modal Indonesia

ABSTRACT

Mohammad Rizal Rifans Wibowo, 20042010169, *The Influence Of SSEC, Brent Crude Oil Prices, And Inflation Rate On The Ihsg At The Indonesia Stock Exchange*

This research highlights the complexity of the relationship between the Indonesian stock market and external factors such as the Chinese index, changes in Brent crude oil prices and inflation rates. The aim of this research is to find out how domestic macro factors and international macro factors can influence financial performance in a country. The population used is the price movement of SSEC, Brent Crude Oil and the Inflation Rate over a period of 60 months from June 2018 – July 2023. The research method used is a descriptive quantitative approach. The analysis technique used is multiple linear regression analysis. The research results show that simultaneously, the three variables have an influence on the IHSG. Partially, there are differences in influence. SSEC was not proven to have a partial influence on the JCI, while Brent Crude Oil and the inflation rate had a partially significant influence on the IHSG. The implications of these findings can provide insight for market players, regulators and stakeholders to understand more about the factors that influence JCI movements in the Indonesian capital market.

Keywords: Shanghai Stock Exchange Composite, Brent Crude Oil, Inflation Rate, Composite Stock Price Index, Indonesian Capital Market