

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI
DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2014-2019**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



**Disusun Oleh :
Revo Rossya Sabatta
17011010065**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI
PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN
INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2014-2019

Oleh :
Revo Rossya Sabatta
17011010065 / FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi :
Pada Tanggal : 16 September 2021

Pembimbing utama,



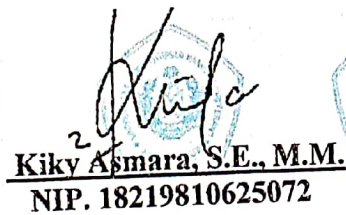
Dr. Sri Muljaringsih, S.E., M.P.
NIP. 195706031989032001

Pembimbing Pendamping,

Koordinator Program Studi
Ekonomi pembangunan,



Drs. E. Wiwin Priana, M.T.
NIP.196008101990031001



Kiky Asmara, S.E., M.M.
NIP. 18219810625072

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

22 SEP 2021



Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T.
NIP. 195908281990031001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Revo Rossya sabatta

NPM : 17011010065

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional

Judul Skripsi : Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2014-2019

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa :

1. Skripsi saya adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional UPN "Veteran" Jawa Timur, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 22 Agustus 2021



Revo Rossya Sabatta
17011010065

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang selalu memberikan rahmat serta karunia-Nya sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2019” bisa terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi.

Dalam pembuatan skripsi tersebut tentunya tidak lepas dari bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Veteran Jawa Timur yang telah memberikan izin penelitian.
2. Ketua Progdil Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan kelancaran pelaksanaan penelitian dan izin dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Sri Muljaningsih, S.E, M.P, selaku Dosen pembimbing utama yang selalu memberikan arahan, saran, dan bimbingan selama menyelesaikan skripsi.
4. Ibu Kiki Asmara, S.E, M.M, selaku Dosen pembimbing dua, yang selalu memberikan arahan, saran, dan bimbingan selama menyelesaikan skripsi.
5. penguji utama yang telah memberikan bimbingan, masukan serta kelancaran selama menyelesaikan skripsi.
6. penguji kedua yang telah memberikan masukan, kritik dan saran dalam penulisan skripsi.
7. Keluarga yang telah memberikan dukungan moral, doa dan dorongan semangat sehingga dapat dapat menyelesaikan studi ini dengan baik.
8. Seluruh kawan-kawan mahasiswa Ekonomi Pembangunan angkatan 2017 yang memberikan motivasi dan bantuan dalam pengerjaan skripsi.
9. Semua pihak yang turut membantu dalam penyusunan Tugas Akhir Skripsi

Akhirnya semoga harapan peneliti yang terkandung pada penelitian ini bisa
membirikan manfaat pada semua pihak.

Surabaya, 16 September 2021



Revo Rossya Sabatta

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI DAN INDEKS DOW
JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
2014-2019**

Revo Rossya Sabatta

Ekonomi Pembangunan/FEB/UPN Veteran Jatim

Email: revors77@gmail.com

ABSTRAK

Analisis ekonomi perlu dilakukan dalam analisis saham karena terdapat hubungan yang kuat antara apa yang terjadi pada lingkungan ekonomi makro dengan kinerja suatu pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel makro ekonomi dan indeks luar negeri dilihat dari indikator inflasi, Fed Rate, kurs dan Indeks Dow Jones terhadap IHSG. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Data diolah menggunakan analisis data time series dengan model regresi linier berganda. Data yang digunakan adalah data sekunder dengan 72 observasi dari Januari 2014-Desember 2019. Pengumpulan data diambil dengan teknik dokumentasi yang bersumber dari website resmi Bank Indonesia dan Investing.com. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG dan sedangkan variabel makro ekonomi Fed rate dan kurs nilai tukar rupiah terhadap USD berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG dan yang terakhir yaitu Indeks Dow Jones yang memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Secara simultan inflasi, Fed Rate, Kurs dan Indeks Dow Jones memiliki pengaruh terhadap IHSG.

Kata kunci: IHSG, Inflasi, Fed Rate, Kurs & Indeks Dow Jones

ABSTRACT

Economic analysis needs to be done in stock analysis because there is a strong relationship between what happens in the macroeconomic environment and the performance of a capital market. This study aims to determine the effect of macroeconomic variables and foreign indices in term of indicators of inflation, Fed Rate, exchange rate and Dow Jones index on the IHSG. This research uses a quantitative approach. The data were processed using time series data analysis with multiple linear regression models. The data used is secondary data with 72 observations from January 2014-December 2019. Data collection was taken using documentation techniques sourced from the official website of Bank Indonesia and Investing.com. The results showed that inflation had no significant effect on the IHSG and the macroeconomic variables of Fed Rate, the rupiah exchange rate against the USD had a negative and significant effect on the IHSG and the last Dow Jones Index had a positive and significant effect on the IHSG. Simultaneously, inflation, exchange rate and Fed Rate have an influence on the IHSG.

**Keywords: IHSG, Inflation, Fed Rate, Rupiah exchange rate & Dow Jones
Index**

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Ruang Lingkup.....	10
1.5 Manfaat penelitian.....	10
KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Teori Yang Digunakan.....	11
2.1.1 Teori Investasi.....	11
2.1.2 Indeks Saham	16
2.1.3 Inflasi.....	21
2.1.4 Fed Rate	25
2.1.5 Kurs / Nilai Tukar Rupiah.....	26
2.1.6 Indeks Dow jones Industrial Average.	30
2.2 Penelitian Terdahulu	32
2.3 Kerangka Pemikiran.....	34
2.4 Hipotesis Penelitian.....	38
METODE PENELITIAN	36
3.1 Pendekatan Penelitian	36
3.2 Tempat dan Waktu penelitian.....	36
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	36
3.4 Metode Pengumpulan Data	38

3.5 Metode Analisis Data	39
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Hasil Penelitian	45
4.2 Pengujian Hipotesis.....	54
4.3 Pembahasan.....	59
KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran.....	65
5.3 Keterbatasan Penelitian	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data IHSG, Variabel Makro Ekonomi, dan Indeks Dowjones.....	3
Tabel 4.1 Data <i>Mean</i> , <i>Min</i> , dan <i>Max</i> Dari Masing-Masing Variabel.....	44
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Normalitas.....	46
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Multikolinieritas.....	48
Tabel 4.4 Hasil Olahan Data Dari Pengujian Heteroskedastisitas.....	49
Tabel 4.5 Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.6 Hasil Pengujian F.....	52
Tabel 4.7 Uji T-test.....	53
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka pemikiran.....	35
Gambar 4.1 Kurva <i>Durbin –Watson Test</i>	47
Gambar 4.2 Kurva Distribusi Uji F.....	53
Gambar 4.3 Kurva Distribusi T Inflasi.....	54
Gambar 4.4 Kurva Distribusi T Fed Rate.....	55
Gambar 4.5 Kurva Distribusi T Kurs.....	56
Gambar 4.6 Kurva Distribusi T Indeks Dow Jones.....	57

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan Tempat yang berguna untuk menjual/ Membeli instrument berupa dana yang memiliki sifat yang abstrak. Produk yang ditawarkan pada pasar modal yaitu berbagai jenis lembar surat-surat berharga yang terdaftar pada BEI (bursa Efek Indonesia). Bursa efek adalah sebuah sistem yang diorganisasikan dengan menggunakan mekanisme yang sah dan dapat menjadi perantara antara pembeli maupun penjual yang secara langsung lewat wakil- wakilnya.

Pasar modal bermaksud untuk memiliki tujuan dalam menghubungkan aliran modal dari suatu paara pihak pemilik dana (investor), terhadap pihak dari suatu emiten yang sedang membutuhkan pendanaan (untuk mengembangkan bisnis atau bertujuan dalam memperbaiki struktur dari permodalan perusahaan). Disisi lain dalam permasalahan pasar modal Indonesia, jangkauan misi dan tujuan yang harus diemban pada pasar modal Indonesia yaitu bersifat makro & sejalan dengan idealisme dari bangsa Indonesia yang bermaksud untuk menerapkan sistem perekonomian yang berazaskan atas dasar kekeluargaan.

Dalam merealisasikan cita-cita tersebut terdapat beberapa aspek mendalam yang hendak dicapai oleh pasar modal Indonesia, yakni: (1) mengakselerasikan program untuk meningkatkan partisipasi daeri masyarakat untuk berinvestasi pada pasar modal. (2) Pemerataan pendapatan masyarakat dengan berinvestasi melauai pasar modal. (3) untuk meningkatkan gairah