

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP US
DOLLAR, BI RATE, INDEKS DOW JONES, DAN INDEKS NIKKEI 225
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

SKRIPSI

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



Diajukan oleh:

FARHAN HARDIANTO PUTRA
17011010061/FEB/EP

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

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP US
DOLLAR, BI RATE, INDEKS DOW JONES, DAN INDEKS NIKKEI 225
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Oleh:

FARHAN HARDIANTO PUTRA
17011010061/FEB/EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh penguji skripsi :

Pada tanggal : 25 Juli 2021

Dosen Pembimbing I

Koordinator Progdi

Ekonomi Pembangunan


Drs. Ec. Marseto, M.Si
NIP. 196109171990091001


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

Dosen Pembimbing II


Siska Yati, S.E., M.M.
NIP. 380121002871

28 JUL 2021

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


Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828199031001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Farhan Hardianto Putra
NPM : 17011010061
Progam Studi : Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar, Bi Rate, Indeks Dow Jones, Dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa:

1. Skripsi saya adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan hasil karya orang lain yang mengatas namakan saya, serta bukan merupakan peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik naik 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, 6 Juli 2021



Farhan Hardianto Putra
17011010061

ANALISIS NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP US DOLLAR, BI RATE, INDEKS DOW JONES, DAN INDEKS NIKKEI 225 TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Farhan Hardianto Putra

Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Marseto dan Sishadiyati

Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Email: farhanhard.16@gmail.com, marseto15@gmail.com,
sishadiyati.ep@upnjatim.ac.id

ABSTRAK

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) bisa dibilang sebagai pandangan pergerakan saham dikarenakan indeks ini mencakup seluruh saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dipengaruhi oleh beberapa faktor, yaitu faktor internal dan eksternal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar rupiah terhadap US Dollar, BI Rate, Indeks Dow Jones, dan Indeks Nikkei 225 terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2017-2019 dalam periode bulanan. Data sekunder yang digunakan oleh peneliti diperoleh melalui Website Bank Indonesia (BI), Bursa Efek Indonesia (BEI), dan Investing.com. Metode Penelitian kuantitatif dipakai dengan menggunakan Analisis Regresi Linear Berganda dengan model Ordinary Least Square (OLS). Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui apa saja yang mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) karena IHSG juga termasuk pandangan perekonomian Indonesia. Dapat disimpulkan bahwa nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar tidak berpengaruh secara signifikan dikarenakan dilihat dari nilai signifikansinya yaitu 0,079. Variabel BI Rate juga belum bisa mempengaruhi IHSG karena mempunyai nilai signifikansi sebesar 0,541. Indeks Nikkei 225 tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dikarenakan memiliki nilai signifikansi sebesar 0,550. Sedangkan Indeks Dow Jones berpengaruh signifikan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 dan menjadi satu-satunya variabel yang berpengaruh terhadap IHSG.

Kata Kunci: Indeks Harga Saham Gabungan, Nilai tukar, BI Rate, Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 22

ABSTRACT

Indonesian Composite Index (ICI) can be considered as a view of stock movements because this index covers all stocks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The Composite Stock Price Index (JCI) is influenced by several factors, namely internal and external factors. This study aims to determine the effect of the rupiah exchange rate on the US Dollar, BI Rate, Dow Jones Index, and Nikkei 225 Index

KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: Analisis Pengaruh Nilai Tukar Kurs, Bi Rate, Indeks Dow Jones, Dan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN Veteran Jawa Timur.

Sehubung dengan selesainya karya akhir ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Ec. Marseto, M.Si sebagai dosen pembimbing I
2. Ibu Sishadiyati, S.E., M.M Sebagai dosen pembimbing II
3. Bapak Drs Ec. Wiwin Priana, MT sebagai Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT sebagai Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan baik secara moral, materil serta doa, dorongan semangat sehingga dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini dengan baik.

7. Seluruh kawan-kawan mahasiswa Ekonomi Pembangunan angkatan 2017 yang memberikan motivasi dan bantuannya selama penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh Dosen Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmunya kepada peneliti.
9. Sahabat-sahabat saya Yudha Surya Pamungkas, Deby Oktaviana, Kurnia Sari Dewi, M. Ridwan Aditya, Daffa Irham A., Moch. Fajar Aris Maulana, Moch. Irfandi, Faris Delanov Akbar, Vita Anggraeni Sasmita, Ainayah Ibrahim, dan Athaya Maharani yang telah memberikan semangat dalam penyusunan Tugas Akhir (Skripsi).
10. Semua pihak yang turut membantu dalam penyusunan Tugas Akhir (Skripsi) ini.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu, saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga karya akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surabaya, 4 April 2021

Peneliti

on the Indonesian Composite Index (ICI) on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2017-2019 period in a monthly period. The secondary data used by the researcher was obtained through the Website of Bank Indonesia (BI), the Indonesia Stock Exchange (IDX), and Investing.com. Quantitative research method is used by using Multiple Linear Regression Analysis with Ordinary Least Square (OLS) model. The purpose of this study is to find out what influences the Indonesian Composite Index (ICI) because the ICI also includes the view of the Indonesian economy. It can be concluded that the exchange rate of the Rupiah against the US Dollar has no significant effect because it is seen from the significance value of 0.079. The BI Rate variable also has not been able to influence the ICI because it has a significance value of 0.541. The Nikkei 225 index has no significant effect on the Indonesian Composite Index (ICI) because it has a significance value of 0.550. Meanwhile, the Dow Jones Index has a significant effect on Indonesian Composite Index (ICI) with a significance value of 0.000 and is the only variable that has an effect on the ICI.

Keywords: composite stock price index; exchange rate; bi rate; dow jones index; nikkei index 22

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI.....	v
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Ruang Lingkup	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Teori Pasar Modal	11
2.2 Teori Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	14
2.2.1 Perhitungan Indeks Harga Saham Gabungan.....	15
2.2.2 Analisis iFundamental.....	15
2.3 Nilai Tukar.....	17
2.3.1 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Nilai Tukar Kurs .	17
2.4 BI Rate.....	19
2.5 Indeks Dow Jones.....	21
2.6 Indeks iNikkei i225	22
2.7 Penelitian Terdahulu.....	23
2.8 Kerangka Pikir.....	33
2.9 Hipotesis Penelitian.....	36
BAB III.....	37
METODELOGI PENELITIAN	37

3.1	Pendekatan Penelitian.....	37
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian	37
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.4	Teknik Pengumpulan data	40
3.5	Jenis Dan Sumber Data	41
3.5.1	Jenis Data	41
3.5.2	Sumber Data.....	41
3.6	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	42
3.6.1	Teknik Analisis	42
3.6.1.1	Uji Asumsi Klasik	43
3.6.1.1.1	Uji Normalitas	43
3.6.1.1.2	Uji Multikolinearitas	43
3.6.1.1.3	Uji Heterokedastisitas.....	44
3.6.1.1.4	Uji Autokorelasi	45
3.6.2	Uji Hipotesis.....	46
3.6.2.1	Uji Parsial (Uji Statistik T).....	46
3.6.2.2	Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	47
3.6.2.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
BAB IV		51
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		51
4.1	Deskripsi Data	51
4.1.1	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	51
4.1.2	Nilai Tukar	53
4.1.3	BI Rate	54
4.1.4	Indeks Dow Jones	55
4.1.5	Indeks Nikkei 225	56
4.2	Hasil Pengujian.....	58
4.2.1	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	58
4.2.1.1	Uji Normalitas	58
4.2.1.2	Uji Multikolinearitas	60
4.2.1.3	Uji Heterokedastisitas.....	61
4.2.1.4	Uji Autokorelasi	62

4.3	Pengujian Hipotesis	64
4.3.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.3.2	Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	66
4.3.3	Uji Parsial (Uji Statistik t).....	67
4.4	Pembahasan	71
4.4.1	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	72
4.4.2	Pengaruh BI Rate terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	73
4.4.3	Pengaruh Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	74
4.4.4	Pengaruh Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	74
BAB V.....		76
KESIMPULAN DAN SARAN.....		76
5.1	Kesimpulan.....	76
5.2	Saran	78
DAFTAR PUSTAKA		79
LAMPIRAN.....		83

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.	21
Tabel 4.1 Uji Normalitas (One Sample Kolmogorov-Smirnov Test).....	56
Tabel 4.2 Uji Multikolinearitas.	58
Tabel 4.3 Uji Heterokedastisitas.	59
Tabel 4.4 Uji Autokerlasi (Run Test).....	61
Tabel 4.5 Uji Koefisien Determinasi.	63
Tabel 4.6 Tabel Uji Signifikan Simultan.	64
Tabel 4.7 Uji Parsial (Uji Statistik t).....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikiran.....	29
Gambar 3.1 Kurva DW	39
Gambar 3.2 Kurva Distribusi T.....	41
Gambar 3.3 Kurva Distribusi F.....	43
Gambar 4.1 Data Indeks Harga Saham Gabungan periode 2017-2019.	50
Gambar 4.2 Data Nilai Tukar Rupiah Terhadap US Dollar periode 2017-2019...51	
Gambar 4.3 Data BI Rate Pada Periode 2017-2019.....	53
Gambar 4.4 Data Indeks Dow Jones Periode 2017-2019.	54
Gambar 4.5 Data Indeks Nikkei 225 Pada Periode 2017-2019.	55
Gambar 4.6 Uji Normalitas (P-P Plot).....	57
Gambar 4.7 Uji Autokorelasi (Kurva DW).....	60
Gambar 4.8 Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	65
Gambar 4.9 Uji Statistik t Variabel Nilai Tukar.	66
Gambar 4.10 Uji Statistik t Variabel BI Rate.	67
Gambar 4.11 Uji Statistik t Variabel Indeks Dow Jones.	67
Gambar 4.12 Uji Statistik t Variabel Indeks Nikkei 225.	68