

**PENGARUH INDEKS GLOBAL DAN VARIABEL MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
JANUARI 2016 – JULI 2021**

SKRIPSI



OLEH :

MOCHAMAD RIZAL PAHLEVI

NPM. 18042010018

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

2022

**PENGARUH INDEKS GLOBAL DAN VARIABEL MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
JANUARI 2016 – JULI 2021**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**



OLEH :

MOCHAMAD RIZAL PAHLEVI

NPM. 18042010018

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

2022

LEMBAR PERSETUJUAN
PENGARUH INDEKS GLOBAL DAN VARIABEL MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
JANUARI 2016 – JULI 2021

Disusun Oleh :

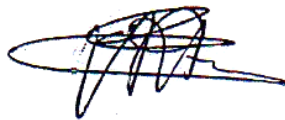
MOCHAMAD RIZAL PAHLEVI

NPM. 18042010018

Telah disetujui untuk mengikuti ujian skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING



Dr. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS. CHRA
NIP. 195907011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INDEKS GLOBAL DAN VARIABEL MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
JANUARI 2016 – JULI 2021**

Disusun Oleh :
MOCHAMAD RIZAL PAHLEVI

NPM . 18042010018

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 April 2022

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

TIM PENGUJI

1. Ketua



Nurul Azizah, S.AB., M.AB
NPT. 17219910501002

2. Sekretaris



Dr. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

3. Anggota



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

Mengetahui,

**DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



Dr. Drs. Ec. Genduk Sukarno, MS,CHRA
NIP. 195807011987031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT dengan segala berkah dan limpahan rahmat-Nya serta sholawat dan salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ***“Pengaruh Indeks Global Dan Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Lq45 Di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2016 – Juli 2021”*** ini dengan baik meskipun banyak kekurangan. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi syarat kelulusan program Sarjana di Jurusan Administrasi Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari campur tangan pihak lain.

Penulis menyadari bahwa di dalam penyusunan skripsi ini banyak terdapat kekurangan. Maka penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada Bapak Dr. Nurhadi, M.Si selaku dosen pembimbing yang dengan segala perhatian dan kesabarannya rela meluangkan waktu untuk penulis untuk memberikan pengarahan. Penulis juga ingin menyampaikan banyak ucapan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Drs. Ec.Gendut Sukarno, MS.CHRA, selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si selaku koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak dan ibu dosen Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Kedua orang tua yang selalu memberi dukungan baik moril maupun material kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini.
5. Beryl, Ardy, Amin selaku sahabat yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan penulisan skripsi ini.
6. Seluruh teman penulis yang selalu memberi dukungan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Adapun penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu, penulis mengucapkan permohonan maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Dengan segala keterbatasan yang ada, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan bagi penulis khususnya.

Surabaya, April 2022

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xv
ABSTRAC.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Penelitian Terdahulu	18
2.2 Landasan Teori.....	20
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	20

2.2.2 Investasi.....	22
2.2.3 Pasar Modal.....	24
2.2.4 Indeks Harga Saham	30
2.2.5 Indeks Saham Internasional	34
2.2.6 Variabel Makro Ekonomi.....	37
2.2.7 Pengaruh Indeks Global dan Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks LQ45	44
2.3 Kerangka Berpikir.....	48
2.4 Hipotesis.....	52
BAB III METODE PENELITIAN	53
3.1 Jenis Penelitian.....	53
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	53
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	54
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	56
3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	56
3.3.1 Populasi.....	56
3.3.2 Sampel.....	57
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	58
3.4.1 Jenis Data	58
3.4.2 Sumber Data.....	58

3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	59
3.5 Teknik Analisis Data.....	59
3.5.1 Statistik Deskriptif	60
3.5.2 Asumsi Klasik	60
3.5.3 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda	64
3.5.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	65
3.6 Uji Hipotesis.....	65
3.6.1 Uji F (Simultan)	65
3.6.2 Uji t (Parsial)	67
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	70
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	70
4.1.1 Gambaran Umum	70
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	71
4.2.1 Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> (DJIA).....	71
4.2.2 Indeks <i>Shanghai Stock Exchange Composite</i> (SSEC)	72
4.2.3 Inflasi.....	73
4.2.4 Kurs USD/IDR	75
4.2.5 Indeks LQ45	76
4.3 Analisis Hasil Penelitian	77
4.3.1 Statistik Deskriptif	77

4.3.2 Uji Asumsi Klasik	80
4.3.3 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	85
4.3.4 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	88
4.3.5 Uji Hipotesis.....	88
4.4 Pembahasan.....	97
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	97
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t)	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	116
5.1 Kesimpulan	116
5.2 Implikasi Manajerial	116
5.3 Saran.....	117
DAFTAR PUSTAKA	119
LAMPIRAN.....	123

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Data Pertumbuhan Indeks DJIA	70
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	78
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	80
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	83
Tabel 4.5 Uji Kolmogorov Smirnov (K-S)	85
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	86
Tabel 4.7 Hasil R Square	88
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	89
Tabel 4.9 Hasil Uji t.....	90
Tabel 4.10 Persamaan dan Perbedaan Dengan Penelitian Terdahulu	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Saham periode Januari 2016 – Juli 2021	8
Gambar 1.2 Pergerakan Tingkat Inflasi Periode Januari 2016 - Juli 2021	10
Gambar 1.3 Pergerakan Kurs USD/ IDR Periode Januari 2016 – Juli 2021.....	13
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	51
Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	67
Gambar 3.2 Kurva Uji t.....	69
Gambar 4.1 Histogram Rata-Rata Indeks DJIA.....	72
Gambar 4.2 Histogram Rata-Rata Indeks SSEC.....	73
Gambar 4.3 Histogram Rata-Rata Inflasi (Dalam Prosentase)	74
Gambar 4.4 Histogram Rata-Rata Kurs USD/IDR	75
Gambar 4.5 Histogram Rata-Rata Indeks LQ45	76
Gambar 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	82
Gambar 4.7 Hasil Uji Normalitas.....	84
Gambar 4.8 Kurva Hasil Uji F	90
Gambar 4.9 Kurva Distribusi t Indeks DJIA.....	92
Gambar 4.10 Kurva Distribusi t Indeks SSEC.....	94
Gambar 4.11 Kurva Distribusi t Inflasi.....	95
Gambar 4.12 Kurva Distribusi t Kurs USD/IDR	97

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan Indeks *Dow Jones Industrial Average* (DJIA)
- Lampiran 2 Daftar Perusahaan Indeks SSEC
- Lampiran 3 Daftar Perusahaan Indeks LQ45
- Lampiran 4 Fluktuasi Indeks *Dow Jones Industrial Average* (DJIA) Periode Bulan
Januari 2016 – Juli 2021
- Lampiran 5 Data Pertumbuhan Indeks *Dow Jones Industrial Average* (DJIA)
- Lampiran 6 Histogram Rata-rata Indeks *Dow Jones Industrial Average* (DJIA)
- Lampiran 7 Data Fluktuasi Indeks *Shanghai Stock Exchange Composite* (SSEC)
Periode Januari 2016 – Juli 2021
- Lampiran 8 Histogram Rata-rata Indeks *Shanghai Stock Exchange Composite*
(SSEC)
- Lampiran 9 Data Fluktuasi Inflasi Periode Januari 2016 – Juli 2021 (Dalam
Persentase)
- Lampiran 10 Histogram Rata-rata Inflasi
- Lampiran 11 Data Fluktuasi Kurs USD/IDR Periode Januari 2016 – Juli 2021
- Lampiran 12 Histogram Rata-rata Kurs USD/IDR
- Lampiran 13 Data Fluktuasi Indeks LQ45 Periode Januari 2016 – Juli 2021
- Lampiran 14 Histogram Rata-rata Indeks LQ45
- Lampiran 15 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 16 Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 17 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 18 Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 19 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 20 Uji Kolmogorov Smirnov (K-S)

Lampiran 21 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda

Lampiran 22 Hasil R Square

Lampiran 23 Hasil Uji F

Lampiran 24 Hasil Uji t

Lampiran 25 Tabel Uji F

Lampiran 26 Tabel Uji t

ABSTRAK

**MOCHAMAD RIZAL PAHLEVI, 18042010018, Pengaruh Indeks Global
Dan Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks LQ45 Di Bursa Efek
Indonesia Periode Januari 2016 – Juli 2021**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial *Dow Jones Industrial Average* (DJIA), *Shanghai Stock Exchange Composite* (SSEC), Inflasi dan Kurs USD/IDR terhadap Indeks LQ45.

Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa ringkasan laporan bulanan indeks dari sebuah website keuangan. Populasi dalam penelitian ini merupakan jumlah data *time series* yang berjumlah 67 bulan selama periode Januari 2016 hingga Juli 2021. Teknik penentuan sampel pada penelitian ini menggunakan sampel jenuh. Data analisis menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan aplikasi SPSS. Hipotesis diuji menggunakan uji F dan uji t.

Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Dow Jones Industrial Average* (DJIA), *Shanghai Stock Exchange Composite* (SSEC), Inflasi dan Kurs USD/IDR berpengaruh signifikan terhadap Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Secara parsial DJIA dan Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks LQ45. Indeks SSEC berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks LQ45. Sedangkan Kurs USD/IDR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks LQ45. Implikasi manajerial dari penelitian ini adalah diharapkan dapat membantu perusahaan khususnya yang terdaftar di Indeks LQ45 dalam mengoptimalkan nilai perusahaan guna menjaga kinerja dan eksistensi sehingga mampu mensejahterakan pemegang saham perusahaan. Bagi calon investor yang akan memulai atau melakukan investasi khususnya pada perusahaan di Indeks LQ45, supaya dapat melakukan analisa mengenai pergerakan indeks global dan kondisi makro ekonomi sehingga hal ini dapat menjadi pedoman dalam melakukan keputusan investasi.

Kata Kunci : Dow Jones Industrial Average (DJIA), Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC), Inflasi dan Kurs USD/IDR, Indeks LQ45.

ABSTRAC

MOCHAMAD RIZAL PAHLEVI, 18042010018, The Effect of Global Index and Macroeconomic Variables on the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange Period January 2016 – July 2021

This study aims to determine the simultaneous and partial effect of the Dow Jones Industrial Average (DJIA), the Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC), Inflation and the USD/IDR Exchange Rate on the LQ45 Index.

This study uses secondary data in the form of a summary monthly index report from a financial website. The population in this study is the amount of time series data, totaling 67 months during the period January 2016 to July 2021. The sampling technique in this study uses a saturated sample. Data analysis using multiple linear regression analysis technique with SPSS application. The hypothesis was tested using the F test and t test.

The results of the analysis show that the Dow Jones Industrial Average (DJIA), Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC), Inflation and the USD/IDR Exchange Rate have a significant effect on the LQ45 Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Partially DJIA and Inflation have a positive and significant effect on the LQ45 Index. The SSEC index has a negative and insignificant effect on the LQ45 Index. Meanwhile, the USD/IDR exchange rate has a negative and significant effect on the LQ45 Index. The managerial implication of this research is that it is expected to help companies, especially those listed on the LQ45 Index, in optimizing company value in order to maintain performance and existence so as to be able to prosper the company's shareholders. For potential investors who will start or invest, especially in companies on the LQ45 Index, so that they can analyze the movement of the global index and macroeconomic conditions so that this can be a guide in making investment decisions.

Keywords: Dow Jones Industrial Average (DJIA), Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC), Inflation and Exchange Rate USD/IDR, LQ45 Index.