

**PENGARUH *SHANGHAI INDEX COMPOSITE* (SSEC), NIKKEI 225, SUKU  
BUNGA, DAN KURS USD/RP TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016 – 2020**

**SKRIPSI**



**OLEH:**

**MOCHAMMAD YUZZRIEL H**

**NPM. 17042010121**

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

**2021**

**PENGARUH *SHANGHAI INDEX COMPOSITE* (SSEC), NIKKEI 225,  
SUKU BUNGA, DAN KURS USD/RP TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2016 – 2020**

**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:**

**MOCHAMMAD YUZZRIEL H**

**NPM. 17042010121**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS  
SURABAYA  
2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**PENGARUH *SHANGHAI INDEX COMPOSITE* (SSEC), NIKKEI 225,  
SUKU BUNGA, DAN KURS USD/RP TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2016 – 2020**

Disusun Oleh:

**MOCHAMMAD YUZZRIEL H**  
**NPM. 17042010121**

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

**PEMBIMBING UTAMA**



**Dra. Sonja Andarini M.Si**  
**NIP. 196503219930920001**

Mengetahui,

**DEKAN**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



**Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno. Ms. CHRA**  
**NIP.195907011987031001**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH *SHANGHAI INDEX COMPOSITE* (SSEC), NIKKEI 225,  
SUKU BUNGA, DAN KURS USD/RP TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2016 – 2020**

Disusun Oleh:

**MOCHAMMAD YUZZRIEL H**  
NPM. 17042010121

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi Program  
Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas  
Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur  
Pada Tanggal 01 Mei 2021

Menyetujui,

**PEMBIMBING UTAMA**



**Dra. Sonja Andarini, M.Si**  
NIP. 196503219930920001

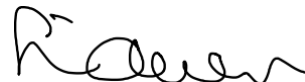
**TIM PENGUJI**

1. Ketua



**Ir. Lisa Sulistyawati, MM**  
NIP. 195802231987032001

2. Sekretaris



**Dra. Lia Nirawati, M.Si**  
NIP. 196009241933032001

3. Anggota



**Dra. Sonja Andarini, M.Si**  
NIP. 196503219930920001

Mengetahui,

**DEKAN**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



**Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno. Ms. CHRA**

NIP.195907011987031001

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Shanghai Index Composite* (SSEC), Nikkei 225, Suku Bunga, dan Kurs USD/RP Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2020”**. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Skripsi ini, tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada Ibu Dra. Sonja Andarini, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan membantu dalam penyusunan Skripsi ini. Dan penulis juga menyampaikan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis, baik dukungan moril, materil maupun spiritual. Penulis juga mengucapkan 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. Segenap Dosen Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Kedua orang tua, kakak, dan adik yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada saya untuk menyelesaikan proposal penelitian ini
4. Teman – teman dekat penulis yang tidak henti memberikan semangat dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini
5. Teman – teman seperjuangan Administrasi Bisnis 2017

Penulis menyadari bahwa di dalam penyusunan Skripsi ini banyak terdapat kekurangan. Untuk itu, kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan Skripsi ini. Dengan segala keterbatasan yang penulis miliki, semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan khususnya bagi penulis.

Surabaya, Mei 2021

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xi
<b>ABSTRAK</b> .....	xii
<b>ABSTRACT</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	13
1.3 Tujuan.....	14
1.4 Manfaat .....	14
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	16
2.1 Penelitian Terdahulu .....	16
2.2 Landasan Terori.....	21
2.2.1 Investasi.....	21
2.2.2 Pasar Modal.....	24
2.2.3 Saham.....	28
2.2.4 Indeks Harga Saham .....	33
2.2.5 Variabel Makroekonomi .....	40
2.2.6 Pengaruh Indeks Global dan Variabel Makroekonomi Terhadap IHSG .....	54

2.3 Kerangka Berpikir.....	57
2.4 Hipotesis.....	60
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>61</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	61
3.1.1 Variabel Bebas.....	62
3.1.2 Variabel Terikat.....	63
3.2 Teknik Penentuan Sampel.....	64
3.2.1 Populasi .....	64
3.2.2 Sampel.....	65
3.3 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	66
3.3.1 Jenis Data .....	66
3.3.2 Sumber Data .....	66
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	67
3.4 Teknik Analisis Data.....	67
3.4.1 Asumsi Klasik.....	67
3.4.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda .....	71
3.5 Uji Hipotesis.....	72
3.5.1 Uji F (Simultan).....	72
3.5.2 Uji T ( Parsial) .....	74
3.6 Jadwal Penelitian.....	75
<b>BAB IV HASIL &amp; PEMBAHASAN.....</b>	<b>77</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	77
4.1.1 Gambaran Umum.....	77
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	77
4.2.1 Shanghai Index Composite (SSEC).....	77
4.2.2 Indeks Nikkei 225 .....	79



4.2.3 BI – 7 day Repo Rate .....	80
4.2.4 Kurs USD/RP .....	81
4.2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	83
4.3 Teknik Analisis.....	84
4.3.1 Asumsi Klasik.....	84
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	89
4.3.3 Uji Hipotesis .....	91
4.4 Pembahasan.....	98
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	98
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji T).....	99
4.5 Hambatan dalam Penelitian.....	105
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>114</b>
5.1 Kesimpulan .....	114
5.2 Saran .....	115
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1: Jadwal Penelitian.....	73
Tabel 4.2: Hasil Uji Multikolinieritas.....	79
Tabel 4.3: Hasil Uji Autokorelasi.....	81
Tabel 4.4: Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	83
Tabel 4.5: Hasil Uji F.....	86
Tabel 4.6: Hasil Uji T.....	88
Tabel 4.7: Review Penelitian Terdahulu.....	103

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1: Indeks Saham.....	5
Gambar 1.2: Suku Bunga.....	8
Gambar 1.3: Kurs.....	10
Gambar 2.4: Kerangka Berpikir.....	57
Gambar 3.5: Uji F (Simultan).....	71
Gambar 3.6: Uji T (Parsial).....	73
Gambar 4.7: Hasil Uji Heterokedastisitas.....	80
Gambar 4.8: Hasil Uji Normalitas.....	82
Gambar 4.9: Kurva Hasil Uji F.....	87
Gambar 4.10: Kurva Distribusi t Indeks SEEC.....	89
Gambar 4.11: Kurva Distribusi t Indeks Nikkei 225.....	91
Gambar 4.12: Kurva Distribusi t BI – 7 day Repo Rate.....	92
Gambar 4.13: Kurva Distribusi t Kurs USD/RP.....	94

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan SSEC
- Lampiran 2 Daftar Perusahaan Nikkei 225
- Lampiran 3 Daftar Perusahaan IHSG
- Lampiran 4 Fluktuasi SSEC 2016 – 2020 (dalam rupiah)
- Lampiran 5 Fluktuasi Nikkei 2016 - 2020 (dalam rupiah)
- Lampiran 6 Fluktuasi BI – *7 day Repo Rate* 2016 – 2020
- Lampiran 7 Fluktuasi Kurs USD/RP 2016 – 2020
- Lampiran 8 Fluktuasi IHSG 2016 – 2020 (dalam rupiah)
- Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 11 Hasil Uji Durbin – Watson (Autokorelasi)
- Lampiran 12 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran 14 Hasil Uji F (Simultan)
- Lampiran 15 Hasil Uji T (Parsial)
- Lampiran 16 Tabel Uji F
- Lampiran 17 Tabel Uji T

## ABSTRAK

Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sangat dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran yang terjadi di pasar modal. Beberapa faktor yang mempengaruhi fluktuasi harga saham diantaranya variabel makroekonomi dan indeks global. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh secara simultan dan parsial Indeks *Shanghai Index Composite* (SSEC), Indeks Nikkei 225, BI – 7 day Repo Rate dan Kurs USD/IDR terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa ringkasan laporan indeks bulanan yang diperoleh dari website keuangan. Objek penelitian adalah Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini memiliki populasi yang berjumlah 48 data dengan penentuan sampel menggunakan sampel jenuh. Teknik analisis data menggunakan teknik analisis regresi liner berganda. Uji hipotesis menggunakan uji F dan uji t.

Hasil analisis pengujian secara simultan (Uji F), diketahui bahwa variabel Indeks *Shanghai Index Composite* (SSEC) (X1), Indeks Nikkei 225 (X2), BI - 7 day Repo Rate (X3), dan Kurs USD/IDR (X4) berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020. Secara parsial SSEC berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap IHSG. Indeks Nikkei 225 berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan BI – 7 day Repo Rate berpengaruh negative dan signifikan dan Kurs USD/RP berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap IHSG.

**Kata Kunci : Indeks *Shanghai Index Composite* (SSEC) (X1), Indeks Nikkei 225 (X2), BI – 7 day Repo Rate (X3), Kurs USD/RP (X4), Indeks Saham Gabungan (IHSG) (Y).**

## ABSTRACT

The development of the Composite Stock Price Index (IHSG) is strongly influenced by the supply and demand that occurs in the capital market. Several factors that influence stock price fluctuations include macroeconomic variables and global indices. This study aims to determine the effect simultaneously and partial Shanghai Index Composite (SSEC), Nikkei 225 Index, BI - 7 day Repo Rate and USD / IDR Exchange Rate against the Indonesia Composite Index (IHSG).

This study uses secondary data in the form of monthly index summary reports obtained from financial websites. The object of research is the Indonesia Composite Index. This study has a population of 48 data with the determination of the sample using saturated samples. The data analysis technique used multiple linear regression analysis techniques. Hypothesis testing using the F test and T test.

The results of the simultaneous test analysis (Test F) show that the variables of the Shanghai Index Composite (SSEC) (X1), Nikkei 225 Index (X2), BI - 7 day Repo Rate (X3), and the USD / IDR Exchange Rate (X4) has a significant influence on the Indonesia Composite Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2016-2020 period. Partially SSEC has a positive but insignificant effect on the JCI. The Nikkei 225 index has a positive and significant effect on the Indonesia Composite Index, while the BI - 7 day Repo Rate has a negative and significant effect and the USD / RP exchange rate has a negative but insignificant effect on the Indonesia Composite Index.

**Key Words: Shanghai Index Composite (SSEC) (X1), Nikkei 225 Index (X2), BI – 7day Repo Rate (X3), USD/RP Exchange Rate (X4), Indonesia Composite Index (IHSG) (Y).**