

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK  
INDONESIA**



**Diajukan Oleh :**

**Sukma Alexander Putri**

**20012010097/FEB/EM**

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

**2024**

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur  
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Dalam Memperoleh  
Gelar Sarjana Manajemen**



**Diajukan Oleh :**

**Sukma Alexander Putri**

**20012010097/FEB/EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR**

**2024**

**SKRIPSI**

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**Disusun Oleh:**

**SUKMA ALEXANDER PUTRI**  
**20012010097 / FEB / EM**

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi  
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan  
Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal : 13 September 2024**

**Koordinator Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



**Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si**  
**NIP. 196901132021212003**

**Pembimbing Utama**



**Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M. Si**  
**NIP. 197006202021212001**

**Mengetahui,**

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



**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP**

**NIP. 196304201991032001**

## SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sukma Alexander Putri  
NPM : 20012010097  
Fakultas /Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen  
Judul Skripsi/Tugas Akhir : Analisis Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia

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, 13 September 2024

Yang Menyatakan



(Sukma Alexander Putri)

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa sebab berkat, karunia serta Rahmat-Nya hingga peneliti bisa menuntaskan skripsi berjudul “ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA” walaupun masih ditemukan kekurangan. Susunan skripsi ini diperuntukkan guna terpenuhinya ketentuan dari lulusnya program strata satu pada program studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Usulan penelitian ini bisa terealisasi dengan lancar dan baik karena bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Maka, sebab itu peneliti tidak lupa juga menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya sehingga usulan penelitian ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Dra. Ec Tri Kartika Pertiwi, M.Si selaku Dekab Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Wiwik Handayani, SE.M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Bapak Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, M.S,CHRA selaku Dosen Wali sejak awal perkuliahan sampai saat ini memberikan nasihat serta arahan kepada peneliti.

6. Ibu Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada peneliti sehingga usulan penelitian ini dapat tersusun.
7. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
8. Keluarga besar, khususnya Ibu dan Ayah yang telah mendidik, membimbing, dan senantiasa memberikan perhatian, kasih sayang, doa dan dukungan yang tiada hentinya kepada peneliti hingga akhirnya peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar.
9. Kepada teman-teman yaitu Ruthyanti, Sinta, Novi, Betaria, dan semua teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang senantiasa memberi semangat dan dukungan disertai canda tawa pada peneliti selama proses penyusunan skripsi ini.
10. Kepada Abyaan Basyaar Roofif yang telah membersamai peneliti selama penyusunan skripsi dalam kondisi apapun, terimakasih ikut serta mendoakan, memberikan semangat, menemani dan memotivasi peneliti dalam proses penyusunan skripsi ini.
11. Last but no least, pada diri saya sendiri. Terimakasih sudah berjuang dan bertahan sejauh ini. Terimakasih tetap memilih hidup dan berusaha walau seringkali merasa tertinggal atas segala pencapaian. Terimakasih karena sudah selalu kuat dalam menghadapi situasi apapun dan bisa menyelesaikan skripsi ini dengan penuh lika-liku kehidupan yang dijalani.

Peneliti tersadar terdapat banyaknya ketidaksempurnaan dari sisi teknis ataupun sistematika susunan, maka sebab itu peneliti selalu berkenan serta bersedia menampung kritik dan saran bersifat membangun. Peneliti memiliki keinginan yang besar supaya penelitian skripsi ini bisa memberi kegunaan untuk seluruh pihak. Demikian, peneliti menyampaikan rasa terimakasih dan mudah-mudahan Allah SWT memberi penerangan untuk kita semua

Surabaya, 26 Juni 2024

Peneliti

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Tinjauan Teori.....	17
2.2.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	17
2.2.2 Suku Bunga.....	20
2.2.3 Dow Jones Industrial Average (DJIA)\.....	26
2.2.4 Nilai Tukar.....	28
2.2.5 Inflasi.....	35
2.2.6 Indeks Harga Saham.....	40
2.2.7 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	42
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	43
2.3.1 Hubungan <i>Dow Jones Industrial Average (DJIA)</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	43
2.3.2 Hubungan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	45
2.3.3 Hubungan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	46
2.3.4 Hubungan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	47
2.4 Kerangka Konseptual.....	48
2.5 Hipotesis.....	49
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	50
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	50



3.1.1	Variabel Terikat (Dependent Variable).....	50
3.1.2	Variabel Bebas (Independent Variable).....	51
3.2	Teknik Penentuan Sampel .....	52
3.2.1	Populasi.....	52
3.2.2	Sampel.....	52
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	53
3.3.1	Jenis Data .....	53
3.3.2	Sumber Data.....	53
3.3.3	Pengumpulan Data .....	54
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	54
3.4.1	Uji Asumsi Klasik .....	54
3.4.2	Teknik Analisis.....	58
3.4.3	Uji Hipotesis .....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		61
4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	61
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian .....	61
4.3	Analisis dan Pengujian Hipotesis .....	67
4.4	Pembahasan .....	79
BAB V PENUTUP.....		85
5.1	Kesimpulan.....	85
5.2	Saran.....	86
LAMPIRAN.....		92

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Pergerakan IHSG dari 2018 sampai 2023 .....	3
Gambar 4. 1 Uji Normalitas (P-Plot) .....	68

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Tabel Durbin Watson .....	56
Tabel 4. 1 Data Fluktuasi DJIA 2018-2023 .....	62
Tabel 4. 2 Data Fluktuasi Inflasi 2018-2023 .....	63
Tabel 4. 3 Data Fluktuasi Nilai Tukar 2018-2023 .....	64
Tabel 4. 4 Data Fluktuasi Suku Bunga 2018-2023 .....	65
Tabel 4. 5 Data Fluktuasi IHSG 2018-2023 .....	67
Tabel 4. 6 Uji Normalitas .....	69
Tabel 4. 7 Uji Multikolinearitas .....	70
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi (Durbin-Watson) .....	71
Tabel 4. 9 Uji Heteroskedastisitas .....	72
Tabel 4. 10 Persamaan Regresi Linear Berganda.....	73
Tabel 4. 11 Uji F.....	75
Tabel 4. 12 Uji t.....	76
Tabel 4. 13 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	78

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	92
Lampiran 2 Dow Jones Industrial Average (DJIA).....	92
Lampiran 3 Inflasi.....	93
Lampiran 4 Nilai Tukar USD/IDR.....	93
Lampiran 5 Suku Bunga.....	94
Lampiran 6 Grafik Normal P-P Plot .....	95
Lampiran 7 Hasil Pengujian Normalitas .....	96
Lampiran 8 Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	96
Lampiran 9 Hasil Pengujian Autokorelasi .....	97
Lampiran 10 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	98
Lampiran 11 Hasil Pengujian Analisis Regresi Linear Berganda.....	99
Lampiran 12 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	99
Lampiran 13 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	99
Lampiran 14 Koefisien Determinasi .....	100

# ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

**Sukma Alexander Putri**  
**20012010097/FEB/EM**

Dalam melakukan investasi di pasar modal, para investor sering kali menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai panduan atau referensi. IHSG menggambarkan harga saham secara keseluruhan di pasar modal Indonesia, sehingga menjadi indikator utama untuk pergerakan harga saham secara keseluruhan yang tercatat di BEI. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui analisis pengaruh dari *Dow Jones Industrial Average (DJIA)*, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif menggunakan data sekunder yang diperoleh dari website dengan populasi yaitu keseluruhan pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan diambil sampel dengan menggunakan metode data *time series* dalam skala bulanan selama 72 bulan dari bulan Januari 2018 – Desember 2023. Instrumen dalam penelitian ini dianalisis menggunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *Dow Jones Industrial Average (DJIA)*, Inflasi, dan Suku Bunga berpengaruh positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Sedangkan Nilai Tukar berpengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Hal ini berarti bahwa apabila terjadi peningkatan *DJIA*, Inflasi, dan Suku Bunga maka akan diikuti dengan peningkatan IHSG, sedangkan jika terjadi peningkatan Nilai Tukar maka justru akan terjadi penurunan IHSG.

**Kata kunci:** *Dow Jones Industrial Average (DJIA), Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).*