

**PENGARUH INDEKS *NIKKEI STOCK EXCHANGE* 225 (N225), BRENT
CRUDE OIL PRICE, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA**

(BEI) PERIODE TAHUN 2020-2023

SKRIPSI



Oleh :

TITAN BAIHAQI AKBAR NUGROHO
21042010248

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR

FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2025

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH INDEKS NIKKEI STOCK EXCHANGE (N225), BRENT
CRUDE OIL PRICES DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2020-2023**

Disusun Oleh:

Titan Baihaqi Akbar Nugroho
21042010248

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian

**Skripsi Menyetujui,
PEMBIMBING**

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si
NIP. 197011012021211004

**Mengetahui,
DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK**

Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP.196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INDEKS NIKKEI STOCK EXCHANGE (N225), BRENT
CRUDE OIL PRICES DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE TAHUN 2020-2023**

Disusun Oleh :

TITAN BAIHAQI AKBAR NUGROHO

21042010248

**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

Pada tanggal 14 Maret 2025

Pembimbing Utama

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si
NIP. 197011012021211004

Dosen Penguji

1. Ketua

Budi Prabowo, S.Sos., M.M
NIP. 196210161988031001

2. Sekretaris

Indah Respati Kusumasari, S.Sos., M.Si
NIP. 198604172020122007

3. Anggota

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si
NIP. 197011012021211004

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

Dr. Cafur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Titan Baihaqi Akbar Nugroho
NPM : 21042010248
Program Studi : Administrasi Bisnis
Fakultas : Ilmu Sosial, Budaya dan Politik

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Tugas Akhir (Skripsi) Tesis/Disertasi* ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Surabaya, 19 Maret 2025
Yang membuat pernyataan



1000
METERAI
TEMPEL
8B5CAJX278610943

Nama Titan Baihaqi Akbar Nugroho
NPM. 21042010248

*pilih salah satu (lingkari)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan karunianya-Nya penulis dapat menuntaskan proposal ini dengan judul "Pengaruh Indeks Nikkei Stock Exchange 225 (N225), Brent Crude Oil Prices, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023" sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Sarjana (S1) Program Studi Administrasi Bisnis.

Penulis menyadari bahwa terdapat banyak pihak yang turut serta membantu penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini sehingga penyusunan dapat berjalan dengan lancar dan tepat pada waktu yang diharapkan penulis. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan nasehat, bimbingan, motivasi serta saran bagi penulis. Pada kesempatan ini penulis juga menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A. selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Bapak Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Akhmad Nugroho dan Ibu Wiwik Nindarwati yang telah memberikan banyak dukungan emosional serta dana operasional tambahan sebagai bentuk upaya menyemangati penulis.
5. Adik serta seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.

6. Davina, Laisya, dan Sarah selaku sahabat penulis yang selalu memotivasi, menemani serta meluangkan waktunya.
7. Ade, Umar, Rakha, Rizki, dan Amirul selaku teman penulis yang senantiasa memberikan dukungan bagi penulis.
8. Gian, Rahman, Falihul, Daniel, dan Sofwa selaku teman yang selalu memberikan semangat serta kebersamaan setiap langkah yang dijalani dari awal masa perkuliahan.
9. Beryl, Ryan, Dawam, Adit dan Jeger selaku teman penulis yang selalu ada dalam mendengarkan segala keluhan dan cerita.
10. Keluarga Besar Galeri Investasi FISIP UPN Veteran Jawa Timur Periode 2021-2024 yang selalu menjadi rumah nyaman bagi penulis selama masa perkuliahan berlangsung.
11. Seluruh pihak yang silih berganti datang dan pergi untuk hadir baik membantu secara lahir ataupun batin yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
12. Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun penyusunannya, untuk itu kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini bisa menambah pengetahuan para pembaca dan dapat dijadikan sebagai referensi untuk penelitian yang akan datang.

Surabaya, Februari 2025

Titan Baihaqi Akbar Nugroho

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
ABSTRAK.....	xi
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoretis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	12
2.2.1 Manajemen Keuangan	12
2.2.2 Pasar Modal	12
2.2.3 Investasi	14
2.2.4 Saham	18
2.2.5 Indeks Saham	22
2.2.6 Faktor Makroekonomi Dunia	25
2.2.7 Faktor Makroekonomi Domestik	28
2.2.8 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hyphothesis</i>)	30
2.2.9 Hubungan Antar Variabel	31
2.3 Kerangka Berpikir	33

2.4 Hipotesis Penelitian	35
BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1 Jenis Penelitian	37
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.2.1 Variabel Bebas (X)	39
3.2.2 Variabel Terikat (Y)	40
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	41
3.3.1 Populasi	41
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	42
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	42
3.4.1 Jenis Data	42
3.4.2 Sumber Data	43
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	43
3.5 Teknik Analisis Data	44
3.5.1 Asumsi Klasik	44
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	48
3.5.3 Koefisien Determinasi (R^2)	49
3.6 Uji Hipotesis	49
3.6.1 Uji F (Simultan)	49
3.6.2 Uji t (Parsial)	51
3.7 Jadwal Penelitian	53
BAB IV PEMBAHASAN	54
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	54
4.1.1 Gambaran Umum	54
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	54
4.2.1 Indeks Nikkei Stock Exchange (N225)	54
4.2.2 <i>Brent Crude Oil Prices</i>	57
4.2.3 Nilai Tukar Rupiah	59
4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	61
4.3 Teknik Analisis	63
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	63
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	68

4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	69
4.3.4 Uji Hipotesis	70
4.4 Pembahasan	78
4.4.1 Pembahasan secara Simultan (Uji F)	78
4.4.2 Pembahasan secara Parsial (Uji t)	80
BAB V PENUTUP	87
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Saran	87
DAFTAR PUSTAKA	90
LAMPIRAN	97

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian	56
Tabel 4. 1 Historical Data Pergerakan Nikkei Stock Exchange (N225).....	55
Tabel 4. 2 Historical Data Pergerakan Brent Crude Oil Prices	57
Tabel 4. 3 Historical Data Nilai Tukar Rupiah	60
Tabel 4. 4 Historical Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	62
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	68
Tabel 4. 8 Hasil Koefisien Determinasi	70
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	71
Tabel 4. 10 Hasil Uji t	73
Tabel 4. 11 Review Penelitian Terdahulu	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Historical Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2020-2023.....	6
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	35
Gambar 3. 1 Persamaan Regresi Linear Berganda.....	48
Gambar 3. 2 Kurva Uji F	51
Gambar 3. 3 Kurva Uji t.....	53
Gambar 4. 1 Grafik Indeks <i>Nikkei Stock Exchange</i> (N225) tahun 2020-2023.....	56
Gambar 4. 2 Grafik Brent Crude Oil Prices tahun 2020-2023	59
Gambar 4. 3 Grafik Nilai Tukar Rupiah tahun 2020-2023	61
Gambar 4. 4 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tahun 2020-2023 ...	63
Gambar 4. 5 Hasil Uji Normalitas	64
Gambar 4. 6 Uji Heterokedastisitas (Scatter Plot)	65
Gambar 4. 7 Kurva Hasil Uji F	73
Gambar 4. 8 Kurva Hasil Uji t pada Indeks Nikkei 225 (X1)	75
Gambar 4. 9 Kurva Hasil Uji t pada Brent Crude Oil Prices (X2)	76
Gambar 4. 10 Kurva Hasil Uji t pada Nilai Tukar Rupiah (X3)	77
Gambar 4. 11 Perbandingan Grafik Nilai Tukar Rupiah dan IHSG	84

ABSTRAK

TITAN BAIHAQI AKBAR NUGROHO, 21042010248, DETERMINAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) BERDASARKAN INDEKS *NIKKEI STOCK EXCHANGE 225* (N225), *BRENT CRUDE OIL PRICE*, DAN NILAI TUKAR RUPIAH PERIODE TAHUN 2020-2023

Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) dipengaruhi oleh dinamika global dan domestik. Studi ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Indeks *Nikkei 225*, *Brent Crude Oil Prices*, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG pada periode 2020-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi linear berganda untuk mengolah data sekunder yang dikumpulkan dari sumber resmi seperti Investing.com dan Bank Indonesia. Hasil uji simultan menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara parsial, Indeks *Nikkei 225* dan *Brent Crude Oil Prices* memiliki pengaruh signifikan positif, sedangkan Nilai Tukar Rupiah tidak menunjukkan pengaruh signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa fluktuasi IHSG lebih sensitif terhadap perubahan ekonomi global dibandingkan faktor domestik, sehingga investor perlu mempertimbangkan kondisi pasar internasional dalam pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci: Indeks *Nikkei 225*, *Brent Crude Oil Prices* , Nilai Tukar Rupiah, IHSG, Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

TITAN BAIHAQI AKBAR NUGROHO, 21042010248, *DETERMINANTS OF THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (JCI) ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) BASED ON THE NIKKEI STOCK EXCHANGE 225 INDEX (N225), BRENT CRUDE OIL PRICE, AND RUPIAH EXCHANGE RATE FOR THE PERIOD 2020-2023*

The movement of the Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange (IDX) is influenced by both global and domestic dynamics. This study aims to analyze the effect of the Nikkei 225 Index, Brent Crude Oil Prices , and the Rupiah Exchange Rate on the IHSG during the 2020-2023 period. A quantitative approach with multiple linear regression analysis was employed to process secondary data collected from official sources such as Investing.com and Bank Indonesia. The simultaneous test results show that all three variables significantly affect the IHSG. Partially, the Nikkei 225 Index and Brent Crude Oil Prices have a significant positive influence, while the Rupiah Exchange Rate shows no significant effect. These findings indicate that IHSG fluctuations are more sensitive to global economic changes than domestic factors, suggesting that investors should consider international market conditions in their investment decisions.

Keywords: *Nikkei 225 Index, Brent Crude Oil Prices , Rupiah Exchange Rate, IHSG, Indonesia Stock Exchange*