

**PENGARUH STRAITS TIMES INDEX (STI), BRENT CRUDE OIL PRICE
DAN KURS DOLAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2019-2023**

SKRIPSI



OLEH:

SELF NASRUL ROSYDHA

NPM.21042010172

**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 STRAITS TIMES INDEX (STI), BRENT CRUDE OIL PRICE DAN
KURS DOLAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2019-2023**

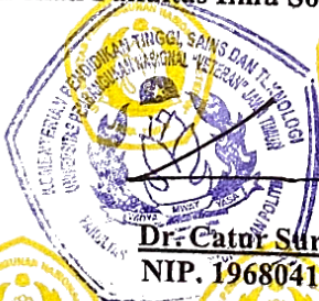
Disusun Oleh

SELF NASRUL ROSYDHA
NPM. 21042010172

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

**PENGARUH STRAITS TIMES INDEX (STI), BRENT CRUDE OIL PRICE
DAN KURS DOLAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2019-2023**

Oleh:

SELF NASRUL ROSYDHA
NPM. 21042010172

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas
Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 9 Mei 2025

Pembimbing Utama


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

Tim Penguji

1. Ketua


Dra. Siti Ning Farida, M.Si
NIP. 196407291990032001

2. Sekretaris


Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A
NPT. 21119771204337

3. Anggota


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

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Selfi Nasrul Rosydha
NPM : 21042010172
Program : Sarjana (S1)/Magister (S2)/Doktor (S3)
Program Studi : Administrasi Bisnis
Fakultas : 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, 18 Maret 2025
Yang membuat pernyataan



Selfi Nasrul Rosydha
NPM. 21042010172

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. yang telah memberikan rahmat dan hidayahnya serta memberikan kemudahan bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Straits Times Index (STI), Brent Crude Oil Price, dan Kurs Dolar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2019-2023”**. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, saran dan nasihat sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan serta kepada pihak yang terlibat dalam penyusunan proposal ini, diantaranya:

1. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik UPN Veteran Jawa Timur
2. Drs. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A selaku Kepala Program Studi Administrasi Bisnis UPN Veteran Jawa Timur
3. Ibu Nurul Fatimah dan Erik Nasrul Fajar, selaku orang tua dan saudara yang selalu memberikan kasih sayang, doa dan dukungan sejak awal hingga penulis sampai di titik ini.
4. (Alm) Sugito dan Mujiono, selaku ayah penulis yang tetap memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.
5. Nanda, Wanda, Ade, Sari dan Febby selaku sahabat penulis yang selalu memberikan dukungan serta waktunya dan sekaligus menjadi partner ambis yang selalu menjadi role model dalam meng-upgrade keilmuan penulis .

6. Seluruh dosen Administrasi Bisnis yang selalu membimbing dan memberikan dukungan kepada penulis
7. Keluarga Besar Galeri Investasi FISIP UPN “Veteran” Jawa Timur Periode 2020 – 2023 yang selalu menjadi rumah ternyaman untuk penulis selama berdinamika di kampus.
8. Keluarga Besar BLM FISIP UPN “Veteran” Jawa Timur, Periode 2022-2023 yang membantu penulis berdinamika dan berkembang selama berada di kampus.
9. Seluruh teman-teman Administrasi Bisnis Angkatan 2021 UPN Veteran Jawa Timur yang tak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Surabaya, 20 Februari 2025

Selfi Nasrul Rosydha

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI PENELITIAN	i
PENGESAHAN SKRIPSI PENELITIAN.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
ABSTRAK.....	ix
ABSTRACT.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori.....	16
2.2.1 Investasi.....	16
2.2.2 Pasar Modal.....	18
2.2.3 Saham.....	28
2.2.4 Faktor Makroekonomi Global.....	32
2.2.5 Faktor Makroekonomi Domestik.....	36
2.3 Kerangka Berpikir.....	37
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1 Jenis Penelitian.....	39
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	40
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	42
3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	43
3.3.1 Populasi.....	43
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	43
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.4.1 Jenis Data.....	44
3.4.2 Sumber Data.....	44
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.5 Teknik Analisis Data.....	45

3.5.1 Asumsi Klasik.....	45
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
3.6 Uji Hipotesis.....	49
3.6.1 Uji F (Simultan).....	49
3.6.2 Uji t (Parsial).....	51
3.7 Jadwal Penelitian.....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	54
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	54
4.2.1 Straits Times Index (STI).....	54
4.2.2 Brent Crude Oil Prices.....	56
4.2.3 Kurs Dolar.....	57
4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	59
4.3 Teknik Analisis.....	60
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	60
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	64
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.3.4 Uji Hipotesis.....	66
4.4 Pembahasan.....	72
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	72
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t).....	74
BAB V PENUTUP.....	77
5.1 Kesimpulan.....	77
5.2 Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA.....	79
LAMPIRAN.....	83

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Grafik Historis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2019-2023.....	3
Tabel III.1 Jadwal Penelitian.....	52
Tabel IV. 1 Hasil Uji Autokorelasi.....	63
Tabel IV. 2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	63
Tabel IV.3 Hasil Uji Regresi.....	64
Tabel IV.4 Hasil Uji R Square.....	66
Tabel IV.5 Hasil Uji F.....	67
Tabel IV.6 Hasil Uji t.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Berpikir.....	37
Gambar III.1 Analisis Jalur (Path Analysis).....	49
Gambar III.2 Kurva Uji F.....	51
Gambar III.3 Kurva Uji t.....	52
Gambar IV.1 Harga STI Periode 2019-2023.....	55
Gambar IV.2 Brent Crude Oil Prices.....	56
Gambar IV.3 Kurs Rupiah Terhadap Dolar.....	58
Gambar IV.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	59
Gambar IV.5 Hasil Uji Normalitas.....	61
Gambar IV.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	62
Gambar IV.7 Kurva Uji F.....	68
Gambar IV.8 Kurva distribusi uji t (STI).....	70
Gambar IV.9 Kurva distribusi uji t (Brent Crude Oil).....	71
Gambar IV.10 Kurva distribusi uji t (Kurs Dolar).....	71

ABSTRAK

Pasar modal memiliki peran penting dalam perekonomian suatu negara, di mana Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) berfungsi sebagai indikator utama dalam mengukur kinerja pasar saham di Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Straits Times Index (STI), Brent Crude Oil Prices, dan Kurs Dolar terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2019-2023. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh. Sampel penelitian terdiri dari 60 data bulanan yang mencakup variabel STI, Brent Crude Oil Prices, dan Kurs Dolar. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan uji asumsi klasik untuk memastikan validitas model penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, variabel STI, Brent Crude Oil Prices, dan Kurs Dolar berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara parsial, STI dan Brent Crude Oil Prices memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan Kurs Dolar memiliki pengaruh negatif terhadap IHSG. Kenaikan STI dan harga minyak mentah Brent mendorong peningkatan IHSG, sementara pelemahan nilai tukar rupiah terhadap dolar berkontribusi pada penurunan IHSG. Penelitian ini memberikan wawasan bagi investor dan pemangku kepentingan terkait dalam memahami faktor eksternal dan internal yang memengaruhi IHSG, serta dapat digunakan sebagai referensi dalam pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Straits Times Index (STI), Brent Crude Oil Prices, Kurs Dolar, Pasar Modal.

ABSTRACT

The capital market plays a crucial role in a country's economy, where the Composite Stock Price Index (IHSG) serves as a primary indicator for measuring the performance of the stock market in Indonesia. This study aims to analyze the influence of the Straits Times Index (STI), Brent Crude Oil Prices, and the Exchange Rate of the US Dollar on the IHSG at the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019-2023 period. The research employs a quantitative approach with an associative research type. The data used is secondary data obtained from relevant sources. The research sample consists of 60 monthly data points covering the STI, Brent Crude Oil Prices, and the Exchange Rate of the US Dollar. Data analysis is conducted using multiple linear regression with classical assumption tests to ensure the validity of the research model. The results indicate that, simultaneously, the variables STI, Brent Crude Oil Prices, and the Exchange Rate of the US Dollar significantly affect the IHSG. Partially, STI and Brent Crude Oil Prices have a positive and significant impact on the IHSG, while the Exchange Rate of the US Dollar has a negative impact. An increase in STI and Brent Crude Oil Prices drives the IHSG higher, whereas a depreciation of the rupiah against the US dollar contributes to a decline in the IHSG. This study provides insights for investors and relevant stakeholders in understanding the external and internal factors influencing the IHSG and can serve as a reference for investment decision-making.

Keywords : Composite Stock Price Index (IHSG), Straits Times Index (STI), Brent Crude Oil Prices, Exchange Rate, Capital Market