

PENGARUH INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA)*, *BRENT CRUDE OIL*, DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2020-2024

SKRIPSI



Oleh :

MUHAMMAD RYAN NASHIRUDDIN ZUFAR

NPM.22042010248

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE* (DJIA), *BRENT CRUDE OIL*, DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2020-2024

Disusun Oleh:

MUHAMMAD RYAN NASHIRUDDIN ZUFAR

NPM.22042010248

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA

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

NIP. 1970011012021211004

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK



Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si

NIP. 196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE* (DJIA),
BRENT CRUDE OIL, DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE TAHUN 2020-2024**


Oleh:

MUHAMMAD RYAN NASHIRUDDIN ZUFAR

NPM.22042010248

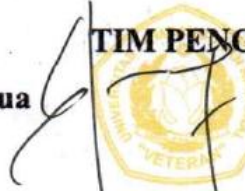
**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa
Timur Pada tanggal 6 Mei 2026
Menyetujui,**

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si.
NIP. 1970011012021211004

TIM PENGUJI

1. Ketua


Dra. Ety Dwi Susanti, M.Si.
NIP. 196805011994032001


2. Sekretaris


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

3. Anggota


Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si.
NIP. 1970011012021211004

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


Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhammad Ryan Nashiruddin Zufar
NPM : 22042010248
Program : Sarjana (S1)
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~~/~~Disertasi~~ 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, 06 Mei 2026
Yang Membuat Pernyataan



Muhammad Ryan Nashiruddin Zufar
NPM. 22042010248

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, kesehatan, ilmu pengetahuan, serta kemudahan yang diberikan sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi berjudul “**Pengaruh Indeks *Dow Jones Industrial Average (DJIA)*, *Brent Crude Oil*, dan Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2020–2024**”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Administrasi Bisnis.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dan kontribusi berbagai pihak sehingga proses penyusunannya dapat berjalan dengan baik dan diselesaikan sesuai dengan waktu yang direncanakan. Oleh karena itu penulis menyampaikan apresiasi dan terima kasih kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono S,Sos, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan bimbingan serta masukan yang konstruktif selama proses penulisan skripsi. Pada kesempatan ini penulis juga menyampaikan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini antara lain:

1. Bapak Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A selaku Koordinator Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.

3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial Budaya dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta pengalaman akademik selama masa perkuliahan
4. Kedua orang tua penulis Bapak Hari Prasetyo dan Ibu Restu Handayani yang senantiasa memberikan dukungan moril serta bantuan dana operasional sebagai bentuk motivasi kepada penulis
5. Adik serta seluruh keluarga besar penulis yang telah memberikan dorongan dan semangat sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
6. Yesi, Adit, Beryl, Titan, Dawam, Jeger, Zaroh, dan Safira selaku seseorang yang selalu senantiasa meluangkan waktunya dan mendengarkan segala keluhan serta cerita penulis
7. Keluarga Besar Galeri Investasi FISIP UPN Veteran Jawa Timur Periode 2024–2026 yang telah menjadi lingkungan yang nyaman dan suportif bagi penulis selama menempuh pendidikan
8. Seluruh rekan mahasiswa Program Studi Administrasi Bisnis Angkatan 2022 UPN Veteran Jawa Timur yang tidak dapat disebutkan satu per satu dan telah kebersamai penulis selama proses perkuliahan

Surabaya, 06 Mei 2026

Muhammad Ryan Nashruddin Zufar

DAFTAR ISI

COVER	
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	12
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Penelitian Terdahulu.....	14
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 Manajemen Keuangan	17
2.2.2 Pasar Modal	18
2.2.3 Saham.....	20
2.2.4 Investasi	24
2.2.5 Indeks Saham.....	26
2.2.6 Faktor Makroekonomi Dunia.....	30
2.2.7 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	34
2.2.8 Hubungan Antar Variabel.....	35
2.3 Kerangka Berpikir	38
2.4 Hipotesis Penelitian.....	41

BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Jenis Penelitian	42
3.2 Definisi Operasional dan Variabel	43
3.2.1 Variabel Bebas (X)	44
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	46
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	47
3.3.1 Populasi.....	47
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	48
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengambilan Data	49
3.4.1 Jenis Data.....	49
3.4.2 Sumber Data	49
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.5 Teknik Analisis Data	51
3.5.1 Asumsi Klasik.....	51
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	56
3.5.3 Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>)	57
3.6 Uji Hipotesis.....	58
3.6.1 Uji F (Simultan).....	58
3.6.2 Uji t (Parsial).....	59
3.7 Jadwal Penelitian.....	62
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	63
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	63
4.1.1 Gambaran Umum.....	63
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	63
4.2.1 Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> (DJIA).....	63
4.2.2 <i>Brent Crude Oil</i>	64
4.2.3 Harga Emas Dunia	65
4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	67
4.3 Teknik Analisis.....	68
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	68

4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	72
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	73
4.3.4 Uji Hipotesis	74
4.4 Pembahasan	80
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F)	80
4.4.2 Pembahasan secara Parsial (Uji t).....	81
BAB V PENUTUP.....	88
5.1 Kesimpulan.....	88
5.2 Saran	89
DAFTAR PUSTAKA.....	90
LAMPIRAN.....	93

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Grafik Historis Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	3
Tabel 3.1 Jadwal Penelitian	62
Tabel 4.1 Data Pergerakan DJIA	64
Tabel 4.2 Data Pergerakan <i>Brent Crude Oil</i>	65
Tabel 4.3 Data Pergerakan Harga Emas Dunia.....	66
Tabel 4.4 Data Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	72
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi.....	74
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	75
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	77
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu.....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	40
Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	59
Gambar 3.2 Kurva Uji T.....	62
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	68
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas (Scatter Plot).....	70
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji t Indeks <i>Dow Jones Industrial Avarege</i> (XI).....	78
Gambar 4.4 Kurva Hasil Uji <i>Brent Crude Oil</i> (X2).....	79
Gambar 4.5 Kurva Hasil Uji t pada Harga Emas Dunia (X3).....	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Pergerakan DJIA.....	93
Lampiran 2. Data Pergerakan <i>Brent Crude Oil</i>	94
Lampiran 3. Data Pergerakan Harga Emas Dunia.....	95
Lampiran 4. Data Pergerakan IHSG.....	96
Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas.....	97
Lampiran 6. Hasil Uji Heterokedastisitas (<i>Scatter Plot</i>).....	98
Lampiran 7. Hasil Uji Auto Korelasi.....	98
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinearitas.....	98
Lampiran 9. Hasil Koefisien Determinasi.....	99
Lampiran 10. Hasil Uji F.....	99
Lampiran 11. Hasil Uji t.....	99
Lampiran 12. Hasil Uji Plagiasi.....	100
Lampiran 13. Letter of Acceptance (LoA) Jurnal.....	101

ABSTRAK

MUHAMMAD RYAN NASHIRUDDIN ZUFAR, 22042010248, DETERMINAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) BERDASARKAN INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE* (DJIA), BRENT CRUDE OIL, DAN HARGA EMAS DUNIA PERIODE TAHUN 2020-2024

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Dow Jones Industrial Average (DJIA), Brent Crude Oil, dan harga emas dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berbentuk time series bulanan selama lima tahun dan dianalisis melalui regresi linear berganda yang telah memenuhi uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan uji F, uji t, serta koefisien determinasi (R^2) untuk mengukur kemampuan model dalam menjelaskan variasi IHSG. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan DJIA, harga Brent Crude Oil, dan harga emas dunia berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara parsial, DJIA dan harga Brent Crude Oil terbukti berpengaruh signifikan terhadap IHSG, sedangkan harga emas dunia juga menunjukkan pengaruh, khususnya dalam kondisi ketidakpastian ekonomi global sebagai aset lindung nilai. Temuan ini menegaskan bahwa pergerakan IHSG tidak terlepas dari dinamika ekonomi dan pasar keuangan internasional.

Kata kunci: Indeks DJIA, *Brent Crude Oil*, Harga Emas Dunia, IHSG, Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

**MUHAMMAD RYAN NASHIRUDDIN ZUFAR, 22042010248,
DETERMINANTS OF THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG) ON
THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI) BASED ON THE DOW JONES
INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA) INDEX, BRENT CRUDE OIL, AND WORLD
GOLD PRICES FOR THE PERIOD 2020-2024**

This study aims to analyze the influence of the Dow Jones Industrial Average (DJIA), Brent Crude Oil, and world gold prices on the Composite Stock Price Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2024. This study uses a quantitative approach with secondary data in the form of monthly time series for five years and is analyzed through multiple linear regression that has met the classical assumption test. Hypothesis testing was conducted using the F-test, t-test, and coefficient of determination (R^2) to measure the model's ability to explain IHSG variations. The results show that simultaneously, the DJIA, Brent Crude Oil prices, and global gold prices have a significant effect on the IHSG. Partially, the DJIA and Brent Crude Oil prices were proven to have a significant effect on the IHSG, while global gold prices also showed an effect, particularly in conditions of global economic uncertainty as a hedge asset. These findings confirm that the movement of the IHSG cannot be separated from the dynamics of the international economy and financial market.

Keywords: *DJIA Index, Brent Crude Oil, World Gold Prices, IHSG, Indonesia Stock Exchange*