

**PENGARUH DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA), BRENT CRUDE
OIL PRICE, DAN HANG SENG INDEX (HSI) TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

PERIODE 2020–2024

SKRIPSI



OLEH :

ESTER MELLYSYA PUTRI

NPM. 22042010010

**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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA), BRENT
CRUDE OIL PRICE, DAN HANG SENG INDEX (HSI) TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2020-2024**

Disusun Oleh :


ESTER MELLYSY PUTRI

NPM. 22042010010

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, S.Sos., M.Si
NIP. 196804182021211006

**PENGARUH DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA), BRENT
CRUDE OIL PRICE, DAN HANG SENG INDEX (HSI) TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2020–2024**

Disusun Oleh :

ESTER MELLYSY PUTRI

NPM. 22042010010

**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**

Pembimbing Utama

Tim Penguji

1. Ketua

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

Dr. Acep Samsudin, S. Sos., M. M., M. A.
NIP.197712042025211022

2. Sekretaris

Dr. Nurhadi., M.Si.
NIP.196902011994031001

3. Anggota

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

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik**

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

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ester Mellysa Putri

NPM : 22042010010

Program : Sarjana (S1)

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Ilmu Sosial, Budaya dan Politik

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi 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 plagiaris. Apabila kemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi 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, 07 Mei 2026

Yang membuat pernyataan



Ester Mellysa Putri
NPM. 22042010010

KATA PENGANTAR

Penelitian ini dapat diselesaikan berkat izin dan kehendak Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa memberikan kekuatan, ketekunan, serta kelancaran kepada penulis dalam menjalani proses akademik. Atas dasar tersebut, penulis berhasil menyusun skripsi yang berfokus pada kajian pengaruh Dow Jones Industrial Average (DJIA), Brent Crude Oil Price, dan Hang Seng Index (HSI) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024.

Proses penyusunan skripsi ini merupakan hasil interaksi akademik yang melibatkan bimbingan, evaluasi, dan pertukaran gagasan secara berkelanjutan. Dalam konteks tersebut, penulis menyampaikan penghargaan setinggi-tingginya kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si. selaku dosen pembimbing, yang telah berperan aktif dalam mengarahkan kerangka berpikir, metodologi, serta kedalaman analisis penelitian ini melalui masukan yang bersifat sistematis dan argumentatif.

Penulis juga menyampaikan apresiasi kepada berbagai pihak yang turut berkontribusi dalam mendukung kelancaran proses akademik ini, di antaranya:

1. Prof. Dr. Catur Suratnoaji, S.Sos., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, atas dukungan kelembagaan dalam penyelenggaraan kegiatan akademik.
2. Drs. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A., selaku Kepala Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik Universitas

Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, atas arahan akademik yang menunjang penyelesaian studi.

3. Seluruh dosen Program Studi Administrasi Bisnis yang telah dengan sabar dan penuh dedikasi memberikan ilmu, wawasan, serta pembelajaran yang tidak hanya bersifat konseptual, tetapi juga membentuk cara berpikir dan sikap penulis selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan.
4. Kedua orang tua tercinta, Bapak Suwarno dan Ibu Sih Lumintu, yang merupakan sumber kekuatan terbesar dalam hidup penulis. Terima kasih atas setiap doa yang tidak pernah terputus, kasih sayang yang tidak terhingga, serta pengorbanan yang tidak pernah dapat terbalaskan. Terima kasih karena telah membimbing penulis sejak masa kecil hingga mampu berdiri di titik ini. Tanpa kehadiran, ketulusan, dan perjuangan kalian, penulis tidak akan mampu menyelesaikan perjalanan ini.
5. Kepada seseorang yang tidak kalah penting kehadirannya, Aricky Annur Freddyela. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan penulis sejak sebelum memasuki dunia perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi ini selesai. Terima kasih atas waktu, tenaga, perhatian, serta kesabaran dalam menemani setiap proses, baik dalam keadaan senang maupun sulit.
6. Sahabat-sahabat penulis selama masa perkuliahan, Bagus, cindy, safa, savira, assyafa, alifia, donny, sophia, carrisa yang telah menjadi tempat berbagi cerita, tawa, dan perjuangan. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, serta kenangan yang telah terukir dan menjadi bagian penting dalam perjalanan akademik ini.

7. Keluarga besar Galeri Investasi, yang telah menjadi wadah bagi penulis untuk bertumbuh, belajar, serta mengembangkan potensi diri. Terima kasih atas pengalaman, kebersamaan, dan kesempatan yang telah diberikan sehingga penulis dapat mengenal banyak hal baru di luar ruang kelas.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dari sisi pengembangan konsep maupun analisis. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat konstruktif sangat diharapkan sebagai bahan perbaikan pada tahap penelitian selanjutnya. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan kontribusi ilmiah, khususnya dalam kajian pasar modal dan dinamika indeks saham di Indonesia.

Surabaya, 4 Mei 2026

Ester Mellysa Putri

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI PENELITIAN	ii
PENGESAHAN SKRIPSI PENELITIAN	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Landasan Teori	19
2.2.1 Manajemen Keuangan	19
2.2.2 Investasi	20
2.2.3 Pasar Modal	25
2.2.4 Saham.....	29
2.2.5 Indeks Saham Global	34
2.2.6 Makroekonomi Global.....	36
2.2.7 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	39
2.2.8 Hubungan Antar Variabel.....	42
2.3 Kerangka Berpikir	45
2.4 Hipotesis Penelitian.....	47
BAB III METODE PENELITIAN	49
3.1 Jenis Penelitian	49

3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	50
3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	54
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	56
3.5 Teknik Analisis Data	58
3.6 Uji Hipotesis	64
3.7 Jadwal Penelitian	68
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	71
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	71
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	71
4.3 Hasil Analisis	79
4.4 Pembahasan	93
BAB V PENUTUP	97
5.1 Kesimpulan	97
5.2 Saran	98
DAFTAR PUSTAKA	100
LAMPIRAN	107

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian.....	70
Tabel 4. 1 Historical Data Pergerakan DJIA	72
Tabel 4. 2 Historical Data Pergerakan Brent Crude Oil Prices	74
Tabel 4. 3 Historical Data Pergerakan HSI	76
Tabel 4. 4 Historical Data Pergerakan IHSG	78
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	82
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas	83
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	84
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R Square)	86
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	87
Tabel 4. 10 Hasil Uji t	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Historical Data IHSG 2020.....	3
Gambar 1. 2 Grafik Historical Data DJIA 2020-2024	4
Gambar 1. 3 Grafik Historical Data Brent Crude Oil 2020-2024.....	6
Gambar 1. 4 Grafik Historical Data HSI 2020-2024	7
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	47
Gambar 3. 1 Analisis pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen	63
Gambar 3. 2 Kurva Uji F	65
Gambar 3. 3 Kurva Uji t	68
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas	80
Gambar 4. 2 Uji Heterokedastisitas (Scatter Plot)	81
Gambar 4. 3 Kurva Uji F	89
Gambar 4. 4 Kurva distribusi uji t (DJIA)	91
Gambar 4. 5 Kurva distribusi uji t (Brent Crude Oil)	91
Gambar 4. 6 Kurva distribusi uji t (HSI)	92

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan DJIA	107
Lampiran 2. Data Perusahaan HSI	109
Lampiran 3. Historical Data Pergerakan DJIA	111
Lampiran 4. Historical Data Pergerakan Brent Crude Oil Prices	112
Lampiran 5. Historical Data HSI	113
Lampiran 6. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	114
Lampiran 7. Tabel Distribusi Uji F	115
Lampiran 8. Tabel Distribusi Uji t	116
Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas	117
Lampiran 10. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	119
Lampiran 11. Hasil Koefisien Determinasi	120
Lampiran 12. Hasil Uji Hipotesis	121

ABSTRAK

ESTER MELLISA PUTRI, PENGARUH DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA), BRENT CRUDE OIL PRICE, DAN HANG SENG INDEX (HSI) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2020–2024

Globalisasi pasar keuangan mendorong meningkatnya keterkaitan antara pasar saham domestik dan pasar global. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai indikator utama kinerja pasar modal Indonesia dipengaruhi oleh dinamika indeks saham internasional dan fluktuasi harga komoditas dunia. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Hang Seng Index (HSI), Dow Jones Industrial Average (DJIA), dan harga minyak mentah Brent terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder bulanan yang dianalisis menggunakan metode regresi linier berganda. Pengujian hipotesis dilakukan melalui uji simultan (uji F) dan uji parsial (uji t). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan HSI, DJIA, dan harga minyak mentah Brent berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara parsial, HSI berpengaruh signifikan dengan arah negatif, sedangkan DJIA dan harga minyak mentah Brent berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap IHSG. Temuan ini memberikan implikasi penting bagi investor dalam memahami pengaruh faktor global terhadap pasar modal Indonesia.

Kata kunci: IHSG, Hang Seng Index, Dow Jones Industrial Average, Harga Minyak Brent.

ABSTRACT

ESTER MELLISA PUTRI, PENGARUH DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (DJIA), BRENT CRUDE OIL PRICE, DAN HANG SENG INDEX (HSI) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2020–2024

The globalization of financial markets has strengthened the linkage between domestic stock markets and global economic dynamics. The Composite Stock Price Index (IHSG), as a key indicator of Indonesia's capital market performance, is influenced by movements in international stock indices and global commodity prices. This study aims to examine the effect of the Hang Seng Index (HSI), Dow Jones Industrial Average (DJIA), and Brent crude oil prices on the IHSG at the Indonesia Stock Exchange. A quantitative approach was employed using monthly secondary data analyzed through multiple linear regression. Hypothesis testing was conducted using simultaneous (F-test) and partial (t-test) analyses. The results indicate that HSI, DJIA, and Brent crude oil prices simultaneously have a significant effect on the IHSG. Partially, HSI shows a significant negative effect, while DJIA and Brent crude oil prices have a significant positive effect on the IHSG. These findings provide important insights for investors in understanding the influence of global market factors on Indonesia's stock market.

Keywords: *IHSG, Hang Seng Index, Dow Jones Industrial Average, Brent Crude Oil Price*