

**PENGARUH HARGA EMAS, NILAI TUKAR RUPIAH, *BI RATE*, DAN
INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2025**

SKRIPSI



Oleh:

BERYL DANI ATHALLAH ZHAHRAN

NPM: 22042010277

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA IMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS**

SURABAYA

2026

**PENGARUH HARGA EMAS, NILAI TUKAR RUPIAH, *BI RATE*, DAN
INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2025**

SKRIPSI



Oleh:

BERYL DANI ATHALLAH ZHAHRAN

NPM: 22042010277

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA IMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN ILMU POLITIK**

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

**Pengaruh Harga Emas, Nilai Tukar Rupiah, *BI Rate*, dan Inflasi Terhadap
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode
Tahun 2020-2025**


Disusun Oleh:

BERYL DANI ATHALLAH ZHAHRAN
NPM.22042010277

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA


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 HARGA EMAS, NILAI TUKAR RUPIAH, BI RATE, DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2025


Disusun Oleh:

BERYL DANI ATHALLAH ZHAHRAN
NPM. 22042010277

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur Pada tanggal 07 Mei 2026


Menyetujui,

Pembimbing Utama



Dr. Jojok Dwiridotjahjono, M.Si
NIP. 1970011012021211004

Tim Penguji


1. Ketua


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

2. Sekretaris



Yanda Bara Kusuma, S.AB., M.AB
NIP. 198910302020121007

3. Anggota


Dr. Jojok Dwiridotjahjono, 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 : Beryl Dani Athallah Zhahran
NPM : 22042010277
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, 7 Mei 2026
Yang membuat pernyataan



Beryl Dani Athallah Zhahran
NPM. 22042010277

ABSTRAK

BERYL DANI ATHALLAH ZHAHRAN, PENGARUH HARGA EMAS, NILAI TUKAR RUPIAH, *BI RATE*, DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020-2025

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga emas, nilai tukar rupiah, BI Rate, dan inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2025. Penelitian ini menggunakan data sekunder bulanan sebanyak 72 data yang diperoleh dari publikasi resmi lembaga terkait dan dianalisis menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan SPSS 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga emas, nilai tukar rupiah, BI Rate, dan inflasi secara simultan berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Secara parsial, harga emas dan inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap IHSG, sedangkan BI Rate tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hasil koefisien determinasi menunjukkan nilai R Square sebesar 0,560, yang berarti variabel harga emas, nilai tukar rupiah, BI Rate, dan inflasi mampu menjelaskan variasi IHSG sebesar 56%, sedangkan sisanya sebesar 44% dipengaruhi oleh variabel lain di luar penelitian.

Kata Kunci: Harga Emas, Nilai Tukar Rupiah, BI Rate, Inflasi, IHSG, Faktor Makroekonomi.

ABSTRACT

BERYL DANI ATHALLAH ZHAHRAN, IMPACT OF GOLD PRICES, EXCHANGE RATE, BI RATE, AND INFLATION ON INDONESIA STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (2020–2025)

This study aims to analyze the effect of gold prices, exchange rates, BI Rate, and inflation on the Composite Stock Price Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2025 period. This study uses 72 monthly secondary data obtained from official publications of related institutions and analyzed using multiple linear regression with the assistance of SPSS 25. The results show that gold prices, exchange rates, BI Rate, and inflation simultaneously have a significant effect on the IHSG. Partially, gold prices and inflation have a positive and significant effect on the IHSG, the exchange rate has a significant effect on the IHSG, while the BI Rate does not have a significant effect on the IHSG. The coefficient of determination results show an R Square value of 0.560, meaning that gold prices, exchange rates, BI Rate, and inflation are able to explain 56% of the variation in the IHSG, while the remaining 44% is influenced by other variables outside this study.

Keywords: Gold Prices, Exchange Rate, BI Rate, Inflation, IHSG, Macroeconomic Factors.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa untuk rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menuntaskan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Harga Emas, Nilai Tukar Rupiah, BI Rate, dan Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2025”**. Skripsi ini disusun untuk salah satu persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Administrasi Bisnis.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan bimbingan berbagai pihak, sehingga penulisan dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si. sebagai dosen pembimbing atas perhatian, bimbingan, serta saran konstruktif yang diberikan selama proses penyusunan Skripsi ini. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah berkontribusi, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam mendukung penyelesaian Skripsi ini, di antaranya:

1. Bapak Prof. 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. Para 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 Darmadi dan ibu Yunita yang telah memberikan banyak dukungan serta dana operasional di perkuliahan penulis sebagai bentuk upaya penyemangat penulis
5. Dawam, Titan, Adit, Ryan, Jeger, Randy, dan Afi selaku orang yang selalu dekat dengan penulis dan serta pemberi semangat dan dukungan maupun cerita bagi penulis
6. Keluarga Galeri Investasi FISBP UPN Veteran Jawa Timur yang selalu menjadi tempat ternyaman bagi penulis dalam masa kuliah
7. Dengan segala keterbatasan yang ada, penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini belum sepenuhnya sempurna. Oleh sebab itu, masukan yang bersifat membangun sangat penulis harapkan.

Surabaya, 7 Mei 2026

Beryl Dani Athallah Zhahran

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI.....	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	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
1.4.1 Manfaat Penelitian	13
1.4.2 Manfaat Praktis	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 Manajemen Keuangan	17
2.2.2 Pasar Modal	18
2.2.3 Investasi	21
2.2.4 Saham.....	22
2.2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHGS).....	25
2.2.6 Harga Emas.....	26
2.2.7 Faktor Makroekonomi Domestik.....	27
2.2.8 Teori pasar efisien.....	32

2.2.9 Hubungan antar variabel	33
2.3 Kerangka Berpikir	37
2.4 Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis Penelitian	41
3.2 Definisi operasional dan pengukuran variabel	42
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	45
3.3.1 Populasi.....	45
3.3.2 Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	45
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	46
3.4.1 Jenis data.....	46
3.4.2 Sumber Data	47
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.5 Teknik Analisis Data	49
3.5.1 Asumsi Klasik.....	49
3.5.2 Regresi Linier Berganda	58
3.5.3 Koefisien Determinasi (R-Squared).....	60
3.6 Uji Hipotesis	61
3.6.1 Uji F (Simultan)	61
3.6.2 Uji t (Parsial).....	65
3.7 Jadwal Penelitian	68
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	69
4.1 Hasil.....	69
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	69
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	70
4.2.1 Harga Emas (<i>XAUUSD</i>).....	70
4.2.2 Nilai Tukar Rupiah	72
4.2.3 Bi Rate	73
4.2.4 Inflasi	75
4.2.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	76

4.3 Teknik Analisis.....	78
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	78
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	83
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	85
4.3.4 Uji Hipotesis	86
4.4 Pembahasan	96
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F)	96
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji T).....	97
BAB V PENUTUP.....	103
5.1 Kesimpulan.....	103
5.2 Saran	104
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN.....	110

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	44
Tabel 3. 2 Jadwal Penelitian.....	68
Tabel 4. 1 Historical Data Harga Emas.....	71
Tabel 4. 2 Historical Data Nilai Tukar Rupiah	72
Tabel 4. 3 Historical Data BI Rate	74
Tabel 4. 4 Historical Data Inflasi	75
Tabel 4. 5 Historical Data IHSG	77
Tabel 4. 6 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	82
Tabel 4. 8 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	84
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi	85
Tabel 4. 10 Hasil Uji F.....	87
Tabel 4. 11 Hasil Uji T.....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	39
Gambar 3. 1 Persamaan Regresi Linear Berganda.....	59
Gambar 3. 2 Kurva Uji f	65
Gambar 3. 3 Kurva Uji t.....	68
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	78
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas (Scatter Plot).....	80
Gambar 4. 3 Kurva Hasil Uji F	90
Gambar 4. 4 Hasil Uji t pada Harga Emas (X1)	93
Gambar 4. 5 Hasil Uji t pada Nilai Tukar Rupiah (X2)	94
Gambar 4. 6 Hasil Uji t pada BI Rate (X3).....	94
Gambar 4. 7 Hasil Uji t pada Inflasi (X4).....	95

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Normalitas (2026)	78
Lampiran 2 Hasil Uji Heterokedastisitas (Scatter Plot) (2026)	80
Lampiran 3 Hasil Uji Autokorelasi (2026)	81
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas (2026)	82
Lampiran 5 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda (2026).....	84
Lampiran 6 Hasil Koefisien Determinasi (2026)	86
Lampiran 7 Hasil Uji F (2026).....	88
Lampiran 8 Hasil Uji T (2026).....	91