

**PENGARUH S&P 500, HARGA EMAS DUNIA, DAN FED RATE TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PADA BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE TAHUN 2020 – 2024**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**ADITYA YOGA ARISANDY**

**22042010126**

**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 *S&P 500*, Harga Emas Dunia, dan *Fed Rate* Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020 – 2024**

**Disusun Oleh:**

**ADITYA YOGA ARISANDY**  
**NPM. 22042010126**

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

**Menyetujui,**

**PEMBIMBING UTAMA**

  
**Dr. Jojok Dwiridotjahjono, M.Si.**  
**NIP. 1970011012021211004**

**Mengetahui,**

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

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

**LEMBAR PENGESAHAN**

**Pengaruh S&P 500, Harga Emas Dunia, dan Fed Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020 – 2024**

**Disusun Oleh:**

**ADITYA YOGA ARISANDY**  
**NPM. 22042010126**

**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 22 Mei 2026**

**Menyetujui,**

**Pembimbing Utama**



**Dr. Jojok Dwiridotjahjono, M.Si.**  
**NIP. 1970011012021211004**

**Tim Penguji**

**1. Ketua**



**Sumainah Fauziah, S.AB., M.AB**  
**NIP. 199312072022032015**

**2. Sekretaris**



**Dr. Dyah Widowati, S.H., MM**  
**NIP. 196408141993032001**

**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 : Aditya Yoga Arisandy  
NPM : 22042010126  
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, 22 Mei 2026

Yang Membuat Pernyataan



Aditya Yoga Arisandy  
NPM. 22042010126

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan petunjuk-Nya, sehingga penulis dapat merampungkan skripsi berjudul **“Pengaruh S&P 500, Harga Emas Dunia, dan Fed Rate terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020 – 2024”**. Penyusunan skripsi ini tidak sekadar dipandang sebagai formalitas akademik, melainkan sebagai sebuah manifestasi tanggung jawab intelektual penulis untuk mendalami dinamika pasar modal serta memberikan kontribusi nyata dalam memperkecil celah penelitian (*research gap*) terkait inkonsistensi pengaruh variabel global terhadap ekonomi domestik. Penulis berharap dedikasi dalam penelitian ini dapat memperluas khazanah ilmu pengetahuan dan menjadi referensi yang relevan bagi perkembangan Administrasi Bisnis. Dalam perjalanan penyusunannya, penulis mendapatkan banyak bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada Bapak Dr. Jajok Dwiridotjahjono, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan yang mendalam, serta arahan yang sangat membantu penulis dalam menyempurnakan penelitian ini sehingga dapat selesai dengan baik. Ucapan terimakasih juga saya ucapkan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik UPN ”Veteran” Jawa Timur, atas dukungan fasilitas akademik yang diberikan selama penulis menempuh studi.

2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M, M.A selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis atas segala arahan dan kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk berkembang di lingkungan program studi.
3. Orang Tua tercinta yang senantiasa memberikan doa yang tidak terputus, kasih sayang, serta dukungan baik secara moral maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan studi ini dengan baik.
4. Teman-teman Galeri Investasi yang telah menjadi rekan diskusi yang luar biasa, memberikan dukungan semangat, serta berbagi ilmu dan pengalaman mengenai dinamika pasar modal selama proses penelitian ini.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat teoritis bagi pengembangan ilmu manajemen keuangan dan manfaat praktis bagi para investor serta pengambil kebijakan dalam memahami interaksi antara variabel makro ekonomi dunia dengan IHSG. Penulis menyadari bahwasannya skripsi ini masih memiliki kekurangan, sehingga kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga karya ini dapat bermanfaat bagi kemajuan ilmu pengetahuan dan seluruh pembaca.

Surabaya, 22 Mei 2026

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>COVER</b> .....	
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	11
1.4.2 Manfaat Praktis .....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	13
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 .....	25
2.2.5 Indeks Saham .....	30
2.2.6 Faktor Makro Ekonomi Dunia .....	33
2.2.7 Teori Pasar Efisien ( <i>Efficient Market Hypothesis</i> ) .....	36

2.2.8 Hubungan Antar Variabel .....	37
2.3 Kerangka Berpikir.....	39
2.4 Hipotesis Penelitian .....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>42</b>
3.1 Jenis Penelitian.....	42
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran 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 .....	47
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data .....	48
3.4.1 Jenis Data .....	48
3.4.2 Sumber Data .....	49
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data .....	49
3.5 Teknik Analisis Data.....	50
3.5.1 Asumsi Klasik .....	50
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linear Berganda .....	55
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.....	61
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>62</b>
4.1 Hasil.....	62
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	62
4.1.2 Penyajian Data.....	62
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	67
4.1.4 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	71
4.1.5 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	73
4.1.6 Uji Hipotesis.....	74

4.2 Pembahasan .....	81
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan (Uji F).....	81
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial (Uji t) .....	82
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>88</b>
5.1 Kesimpulan .....	88
5.2 Saran .....	88
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>90</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>96</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Historical Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2020 - 2024 .....	8
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir.....	41
Gambar 3. 1 Peringatan Regresi Linear Berganda.....	56
Gambar 3. 2 Kurva Uji F .....	59
Gambar 3. 3 Kurva Uji t .....	61
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas .....	67
Gambar 4. 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	68
Gambar 4. 3 Kurva Hasil Uji F .....	77
Gambar 4. 4 Kurva Hasil Uji t pada S&P 500 .....	79
Gambar 4. 5 Kurva Hasil Uji t pada Harga Emas Dunia .....	80
Gambar 4. 6 Kurva Hasil Uji t pada Fed Rate .....	80

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian terdahulu.....	13
Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian.....	61
Tabel 4. 1 Historical Data Pergerakan S&P 500 .....	63
Tabel 4. 2 Historical Data Pergerakan Harga Emas Dunia .....	64
Tabel 4. 3 Historical Data Pergerakan Fed Rate .....	65
Tabel 4. 4 Historical Data Pergerakan IHSG .....	66
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	69
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	71
Tabel 4. 8 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	73
Tabel 4. 9 Hasil Uji F .....	75
Tabel 4. 10 Hasil Uji T .....	77

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Historical Data Pergerakan S&P 500 2020 – 2024.....	96
Lampiran 2. Historical Data Pergerakan Harga Emas Dunia.....	96
Lampiran 3. Historical Data Pergerakan Fed Rate.....	97
Lampiran 4. Historical Data Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan .....	98
Lampiran 5. Uji Normalitas .....	99
Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas .....	99
Lampiran 7. Uji Autokorelasi.....	100
Lampiran 8. Uji Multikolinearitas .....	100
Lampiran 9. Analisis Regresi Linear Berganda .....	100
Lampiran 10. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	101
Lampiran 11. Uji F (Simultan).....	101
Lampiran 12. Uji t (Parsial) .....	101
Lampiran 13. Tabel Uji F .....	102
Lampiran 14. Tabel Uji t.....	104
Lampiran 15. Hasil Uji Plagiasi.....	106
Lampiran 16. LoA Jurnal .....	107

## ABSTRAK

### **Aditya Yoga Arisandy, Pengaruh *S&P 500*, Harga Emas Dunia, dan *Fed Rate* Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020 – 2024**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *S&P 500*, Harga Emas Dunia, dan *Fed Rate* terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian menggunakan metode kuantitatif dengan data sekunder berbentuk time series bulanan selama lima tahun. Analisis dilakukan menggunakan regresi linear berganda setelah memenuhi uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis dilakukan melalui uji F dan uji t. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel *S&P 500*, Harga Emas Dunia, dan *Fed Rate* berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan nilai  $F_{hitung}$  sebesar 60,954 yang lebih besar dibandingkan  $F_{tabel}$  2,77. Secara parsial, *S&P 500* memperoleh nilai  $T_{hitung}$  8,178 >  $T_{tabel}$  2,00324, Harga Emas Dunia memperoleh  $T_{hitung}$  -4,595 <  $-T_{tabel}$  -2,00324, dan *Fed Rate* memperoleh  $T_{hitung}$  5,328 >  $T_{tabel}$  2,00324. Hasil tersebut menunjukkan bahwa seluruh variabel independen berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,766 menunjukkan bahwa 76,6% variasi IHSG dapat dijelaskan oleh ketiga variabel tersebut. Variabel *S&P 500* menjadi faktor paling dominan dalam memengaruhi IHSG selama periode penelitian. Temuan ini menunjukkan bahwa pergerakan IHSG dipengaruhi sentimen pasar global, harga emas, dan kebijakan moneter internasional.

**Kata Kunci:** IHSG, *S&P 500*, Harga Emas Dunia, *Fed Rate*, Pasar Modal.

## **ABSTRACT**

**Aditya Yoga Arisandy, *The Influence of the S&P 500, Global Gold Prices, and the Fed Rate on the Composite Stock Price Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2020–2024***

*This study aims to analyse the influence of the S&P 500, global gold prices, and the Fed rate on the IHSG at the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2024. The study employs a quantitative method using secondary data in the form of monthly time series spanning five years. The analysis was conducted using multiple linear regression after satisfying the classical assumption tests. Hypothesis testing was carried out using the F-test and t-test. The results of the study indicate that, simultaneously, the S&P 500, global gold prices, and the Fed rate have a significant effect on the IHSG, with a calculated F-value of 60.954, which is greater than the critical F-value of 2.77. Partially, the S&P 500 obtained a t-calculated value of 8.178 > t-table 2.00324, the World Gold Price obtained a t-calculated value of -4.595 < t-table -2.00324, and the Fed Rate obtained a t-calculated value of 5.328 > t-table 2.00324. These results indicate that all independent variables have a significant effect on the IHSG. The coefficient of determination ( $R^2$ ) value of 0.766 indicates that 76.6% of the variation in the IHSG can be explained by these three variables. The S&P 500 variable was the most dominant factor influencing the IHSG during the study period. These findings suggest that movements in the IHSG are influenced by global market sentiment, gold prices, and international monetary policy.*

**Keywords:** *IHSG, S&P 500, World Gold Price, Fed Rate, Capital Market.*