

**PENGARUH KONSUMSI RUMAH TANGGA, INFLASI, NILAI TUKAR,  
DAN IHSG TERHADAP INDEKS SAHAM *CONSUMER NON-CYCLICALS***

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**ANDI GALIH WASKITO**  
**22011010022/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2026**

**PENGARUH KONSUMSI RUMAH TANGGA, INFLASI, NILAI TUKAR,  
DAN IHSG TERHADAP INDEKS SAHAM *CONSUMER NON-CYCLICALS***

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi**



**Disusun Oleh :**

**ANDI GALIH WASKITO**  
**22011010022/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2026**

**SKRIPSI**

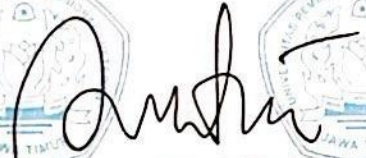
**PENGARUH KONSUMSI RUMAH TANGGA, INFLASI,  
NILAI TUKAR, DAN IHSG TERHADAP INDEKS SAHAM  
CONSUMER NON-CYCLICALS**

**Disusun Oleh:**


**Andi Galih Waskito**  
**22011010022/FEB/EP**

**Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi  
Pada tanggal: 22 Mei 2026**


**Menyetujui:  
Dosen Pembimbing**

  
**Putra Perdana, S.E., M.Sc**  
**NIP. 199006132024061001**

**Tim Penilai:  
Ketua**

  
**Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P**  
**NIP. 196111201987032001**

**Anggota**

  
**Riko Setya Wijaya, S.E., M.M**  
**NIP. 198001052025211044**

**Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

  
**Dr. Dra. Ec. Iri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP., N.**  
**NIP. 196304201991032001**

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Andi Galih Waskito  
NPM : 22011010022  
Program : Sarjana (S1)  
Program Studi : Ekonomi Pembangunan  
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

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 plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 22 Mei 2026  
Yang membuat pernyataan



Andi Galih Waskito  
NPM. 22011010022

## KATA PENGANTAR

Puji syukur sedalam-dalamnya peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Konsumsi Rumah Tangga, Inflasi, Nilai Tukar, Dan Ihsng Terhadap Indeks Saham *Consumer non-cyclicals*”**

Peneliti menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini, peneliti tidak dapat berjalan sendiri. Atas terselesaikannya skripsi ini, peneliti menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada Bapak Putra Perdana, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing utama yang telah meluangkan waktu untuk proses pembimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, motivasi, serta kerjasama dari berbagai pihak. Dengan kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Putra Perdana, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan mengarahkan dalam proses penelitian ini.
2. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT. selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Bapak dan ibu dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan

pengetahuan yang sangat bermanfaat selama perkuliahan.

6. Kedua orang tua peneliti, Bapak Tunggak dan Ibu Djami serta seluruh keluarga yang telah memberikan segala kasih sayang yang tiada batas, memberi dukungan penuh dan doa yang dipanjatkan tiada henti sehingga peneliti dapat menyelesaikan proposal dengan baik.
7. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebut satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan naskah skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan pengetahuan yang peneliti miliki. Sehingga, segala saran dan kritik yang bersifat membangun sangat peneliti harapkan untuk perbaikan penulisan proposal penelitian ini. Semoga penelitian ini memberikan manfaat bagi berbagai pihak.

Surabaya, 22 Mei 2026

Peneliti

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Ruang Lingkup .....	14
1.5 Manfaat Penelitian.....	14
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>15</b>
2.1 Landasan Teori .....	15
2.1.1 Teori Makroekonomi .....	15
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH) .....	18
2.1.3 Konsumsi Rumah Tangga.....	21
2.1.4 Inflasi .....	24
2.1.5 Nilai Tukar (Kurs) .....	26
2.1.6 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	28
2.1.7 Indeks Tertimbang .....	30
2.2 Hubungan Antar Variabel .....	32
2.2.1 Hubungan Konsumsi Rumah Tangga Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-cyclicals</i> .....	32
2.2.2 Hubungan Inflasi Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-</i> <i>cyclicals</i> .....	34
2.2.3 Hubungan Kurs Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-</i> <i>cyclicals</i> .....	35
2.2.4 Hubungan IHSG Terhadap Indeks Tertimbang Saham Sektor <i>Consumer</i> <i>non-cyclicals</i> . .....	36
2.3 Penelitian Terdahulu.....	38

2.4 Kerangka Pikir.....	41
2.5 Hipotesis.....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
3.1 Pendekatan Penelitian.....	43
3.2 Definisi Operasional Variabel .....	43
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	45
3.4 Populasi dan Sampel .....	46
3.4.1 Populasi.....	46
3.4.2 Sampel .....	49
3.5 Metode Analisa Data .....	50
3.5.1 Regresi Linier Berganda .....	50
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
3.6 Uji Hipotesis.....	54
3.6.1 Uji Parsial (uji t) .....	55
3.6.2 Uji Simultan (uji f).....	55
3.6.3 Koefisien Determinasi .....	55
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>57</b>
4.1 Deskripsi Data Penelitian .....	57
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.1.2 Perkembangan Variabel Penelitian.....	58
4.1.3 Statistik Deskriptif.....	63
4.2 Hasil Penelitian.....	64
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	68
4.2.3 Koefisien Determinasi $R^2$ .....	70
4.2.4 Uji Hipotesis .....	71
4.3 Pembahasan .....	74
4.3.1 Pengaruh Konsumsi Rumah Tangga Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-cyclicals</i> .....	74
4.3.2 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-</i> <i>cyclicals</i> .....	76
4.3.3 Pengaruh Kurs Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-cyclicals</i> .....	77
4.3.4 Pengaruh IHSG Terhadap Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-</i>	

<i>cyclicals</i> .....	78
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>81</b>
5.1 Kesimpulan.....	81
5.2 Saran .....	82
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>85</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>89</b>

## DAFTAR GAMBAR

### Halaman

Gambar 1. 1. Tingkat Pertumbuhan PDB Indonesia Tahun 2015-2024 .....	2
Gambar 1. 2. Transaksi Bursa Saham Indonesia Tahun 2015-2024 (dalam Juta Milyar Rupiah).....	3
Gambar 1. 3. Indeks Harga Saham Gabungan dan Pergerakan Indeks Sektoral Tahun 2021-2024 .....	5
Gambar 1. 4. Konsumsi Rumah Tangga – PDB Triwulanan ADHK Menurut Pengeluaran 2015–2024 (dalam Milyar Rupiah).....	6
Gambar 1. 5. Data Inflasi Indonesia Tahun 2015-2024.....	8
Gambar 1. 6. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar AS Tahun 2015-2024.....	9
Gambar 4. 1. Indeks Saham Sektor <i>Consumer non-cyclicals</i> .....	58
Gambar 4. 2. Pergerakan Konsumsi Rumah Tangga .....	59
Gambar 4. 3. Pergerakan Inflasi.....	60
Gambar 4. 4. Pergerakan Nilai Tukar IDR/USD .....	61
Gambar 4. 5. Pergerakan IHSG.....	62

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2. 1. Penelitian Terdahulu .....	38
Tabel 3. 1. Definisi Operasional Variabel.....	44
Tabel 3. 2. Emiten <i>consumer non-cyclicals</i> .....	46
Tabel 3. 3. Sampel Emiten <i>consumer non-cyclicals</i> .....	50
Tabel 4. 1. Hasil Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 4. 2. Hasil Uji Normalitas .....	65
Tabel 4. 3. Hasil Uji Multikolinieritas .....	66
Tabel 4. 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	67
Tabel 4. 5. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	69
Tabel 4. 6. Hasil Koefisien Determinasi .....	70
Tabel 4. 7. Hasil Uji F (Simultan).....	71
Tabel 4. 8. Hasil Uji t (Parsial) .....	72

## DAFTAR LAMPIRAN

### Halaman

Lampiran 1. Data Konsumsi Rumah Tangga-PDB Triwulanan Atas Dasar Harga Konstan menurut Pengeluaran Tahun 2015-2024 (Milyar Rupiah).....	89
Lampiran 2. Data Inflasi Indonesia Tahun 2015-2024 .....	90
Lampiran 3. Data Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Indonesia Terhadap Dolar Amerika Serikat Tahun 2015-2024.....	91
Lampiran 4. Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2015-2024 ...	92
Lampiran 5. Data Harga Saham Emiten ICBP, UNVR, AMRT, CPIN, JPFA, MYOR, dan HMSP Tahun 2015-2024.....	93
Lampiran 6. Data Jumlah Lembar Saham Emiten ICBP, UNVR, AMRT, CPIN, JPFA, MYOR, dan HMSP per Tahun 2024.....	94
Lampiran 7. Indeks Saham <i>Consumer non-cyclicals</i> .....	95
Lampiran 8. Statistik Deskriptif.....	96
Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas .....	96
Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinieritas .....	96
Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	97
Lampiran 12. Hasil Uji Autokorelasi .....	97
Lampiran 13. Hasil Uji Regresi Linier Berganda menggunakan metode HAC ( <i>Heteroscedasticity and Autocorrelation Consistent</i> ).....	98

# **PENGARUH KONSUMSI RUMAH TANGGA, INFLASI, NILAI TUKAR, DAN IHSG TERHADAP INDEKS SAHAM *CONSUMER NON-CYCLICALS***

Andi Galih Waskito

Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

[22011010022@student.upnjatim.ac.id](mailto:22011010022@student.upnjatim.ac.id)

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh konsumsi rumah tangga, inflasi, nilai tukar rupiah, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terhadap indeks saham sektor *consumer non-cyclicals* di Bursa Efek Indonesia periode 2015–2024. Sektor *consumer non-cyclicals* merupakan sektor defensif yang menyediakan barang kebutuhan pokok sehingga memiliki karakteristik berbeda dibandingkan sektor lainnya dalam merespons perubahan kondisi makroekonomi. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berbentuk time series kuartalan periode 2015Q1–2024Q4 sebanyak 40 observasi. Analisis dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan koreksi HAC (*Newey-West*). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial konsumsi rumah tangga berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks saham sektor *consumer non-cyclicals*. Inflasi berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap indeks saham sektor *consumer non-cyclicals*. Nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks saham sektor *consumer non-cyclicals*, sedangkan IHSG juga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks saham sektor *consumer non-cyclicals*. Secara simultan, konsumsi rumah tangga, inflasi, nilai tukar, dan IHSG berpengaruh signifikan terhadap indeks saham sektor *consumer non-cyclicals*.

**Kata Kunci:** Konsumsi Rumah Tangga, Inflasi, Nilai Tukar, IHSG, *Consumer non-cyclicals*.

# THE EFFECT OF HOUSEHOLD CONSUMPTION, INFLATION, EXCHANGE RATES, AND THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX ON THE CONSUMER NON-CYCLICALS STOCK INDEX

Andi Galih Waskito

Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

[22011010022@student.upnjatim.ac.id](mailto:22011010022@student.upnjatim.ac.id)

## ABSTRACT

*This study aims to analyze the effect of household consumption, inflation, exchange rates, and the Composite Stock Price Index (IHSG) on the consumer non-cyclicals sector stock index on the Indonesia Stock Exchange during the 2015–2024 period. The consumer non-cyclicals sector is a defensive sector that provides essential goods and therefore has different characteristics from other sectors in responding to changes in macroeconomic conditions. This study employs a quantitative approach using quarterly time series secondary data from 2015Q1–2024Q4 with a total of 40 observations. The analysis was conducted using multiple linear regression with HAC (Newey-West) correction. The results show that partially, household consumption has a positive and significant effect on the consumer non-cyclicals sector stock index. Inflation has a negative but insignificant effect on the consumer non-cyclicals sector stock index. The rupiah exchange rate against the United States dollar has a negative and significant effect on the consumer non-cyclicals sector stock index, while the Composite Stock Price Index (IHSG) also has a negative and significant effect on the consumer non-cyclicals sector stock index. Simultaneously, household consumption, inflation, exchange rates, and IHSG have a significant effect on the consumer non-cyclicals sector stock index.*

**Keywords:** Household Consumption, Inflation, Exchange Rate, Composite Stock Price Index (IHSG), Consumer non-cyclicals.