



**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

SKRIPSI

TEGAR CITRA ASMARA 1710115045

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**



**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

SKRIPSI

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

TEGAR CITRA ASMARA 1710115045

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Saya, yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Tegar Citra Asmara

NIM : 1710115045

Bila mana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 28 Juli 2021

Yang menyatakan,



Tegar Citra Asmara

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tegar Citra Asmara
NIM : 1710115045
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Pembangunan
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 28 Juli 2021
Yang menyatakan,


(Tegar Citra Asmara)

SKRIPSI

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

TEGAR CITRA ASMARA 1710115045

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 30 Juli 2021
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Dr. Renea Shinta Aminda, SE.MM

Ketua Penguji



Sugianto, SE., MM

Penguji I



Dr. Desmintari, SE., MM

Penguji II (Pembimbing 1)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS

Dekan



Indri Arrafi Juliannisa, SE., ME

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 22 September 2021

Factors Affecting the Composite Stock Price Index (IDX Composite)

By Tegar Citra Asmara

Abstract

The Composite Stock Price Index is an indicator of stock price movements and also to measure the combined performance of all stocks listed on the Indonesia Stock Exchange, as well as being a guide in investing for investors. Many indicators can affect the Composite Stock Price Index, such as inflation, interest rates, gold prices, and world oil prices. This study aims to determine the effect of inflation, interest rates, gold prices, and also world oil prices on the Composite Stock Price Index. This study uses monthly data from 2012 – 2019. The method used in this study is a multiple linear regression analysis model using the OLS method. The results of multiple regression analysis show that (1) there is no influence between inflation on the Composite Stock Price Index (2) there is no influence between interest rates on the Composite Stock Price Index (3) there is an influence between the gold price on the Composite Stock Price Index (4) there is no there is an influence between world oil prices on the Composite Stock Price Index.

Keywords : composite stock price index, inflation, interest rate, gold price. oil price

Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Oleh Tegar Citra Asmara

Abstrak

Indeks Harga Saham Gabungan merupakan sebuah indikator dari pergerakan harga saham dan juga untuk mengukur kinerja gabungan dari seluruh saham yang tercatat dalam Bursa Efek Indonesia, serta menjadi pedoman dalam berinvestasi bagi investor. Banyak indikator yang dapat mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan, antara lain seperti inflasi, suku bunga, harga emas, dan harga minyak dunia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari inflasi, suku bunga, harga emas, dan juga harga minyak dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan data bulanan dari tahun 2012 – 2019. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah model analisis regresi linear berganda dengan menggunakan metode OLS. Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa (1) tidak terdapat pengaruh antara inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (2) tidak terdapat pengaruh antara suku bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (3) terdapat pengaruh antara harga emas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (4) tidak terdapat pengaruh antara harga minyak dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata kunci : indeks harga saham gabungan, inflasi, suku bunga, harga emas, harga minyak dunia



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971

Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2020/2021

Hari ini Jum'at, tanggal 30 Juli 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Tegar Citra Asmara

NIM : 1710115045

Program : Ekonomi Pembangunan S1

Dengan judul skripsi sebagai berikut : FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus** / ~~Tidak Lulus~~ *)

Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Renea Shinta Aminda, SE.MM	Ketua	1. 
2	Sugianto, SE., MM	Anggota I	2. 
3	Dr. Desmintari, SE., MM	Anggota II **)	3. 

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 21 September 2021

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan

Program Sarjana



Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME

PRAKATA

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah Azza Wa Jalla yang telah memberikan berkah dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan segala proses dalam kehidupan, termasuk mengikuti perkuliahan di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta yang saya cintai, dan dapat menyelesaikan skripsi ini. Sebuah pengalaman luar biasa dan amat berharga bagi saya untuk berada pada posisi ini, menempuh pendidikan dan menyelesaikannya di universitas yang luar biasa ini. Pengalaman luar biasa ini tentunya juga dipersembahkan oleh tenaga pendidik yang sudah mendidik saya selama di universitas. Pada kesempatan ini saya menyampaikan terimakasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Bapak Fachru Nofrian, S.E.,S.Hum.,DEA Ph.D selaku Kepala Jurusan Ilmu Ekonomi dan selaku pembimbing II, Ibu Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME selaku Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan serta Ibu Dr. Desmintari, SE., MM selaku dosen pembimbing I saya dan Ibu Indri Arrafi Juliannisa, SE, ME selaku dosen pembimbing II saya yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, waktu, motivasi dan nasihat yang sangat bermanfaat kepada saya sehingga proses ini berjalan dengan baik. Selama proses penyusunan skripsi ini, saya juga diberikan bantuan berupa dukungan secara moral dan emosional oleh beberapa pihak yang sangat luar biasa. Pihak tersebut yang saya juga ucapkan terimakasih yang sangat luar biasa antara lain adalah :

1. Untuk kedua orang tua saya, yang selalu memberikan dukungan dan do'a agar saya dapat menyelesaikan studi ini tepat waktu. Saya amat berterima kasih atas dukungan dari orang tua saya, terimakasih atas do'a, nasihat, motivasi yang sudah diberikan. Terima kasih sudah percaya kepada anaknya yang dapat menyelesaikan studi ini tepat waktu, walaupun tidak sering kami mengungkapkan rasa sayang, tapi saya tahu kalau kami saling menyayangi dan saling mendukung dalam hal kebaikan.
2. Terima kasih juga untuk diri saya pribadi untuk semangat yang selama ini sudah dikerahkan sampai titik ini. Terima kasih sudah berjuang sejauh ini

dengan segala macam rintangan yang ada dan hambatan yang ada, dengan segala kekurangan yang ada, dan bahkan harus melawan diri sendiri untuk bisa menyelesaikan studi ini. Terima kasih banyak untuk akal, pikiran, psikis, tenaga, dan semua yang sudah bekerja dengan baik sampai saat ini.

3. Ucapan terima kasih juga saya utarakan kepada teman – teman saya di Prodi Ekonomi Pembangunan yang telah berjuang bersama selama kurang lebih 4 tahun ini, terimakasih sebesar-besarnya atas bantuan, dorongan, motivasi, dan ilmu yang sudah diberikan kepada saya, semua begitu berarti, tanpa kalian mungkin saya juga tidak bisa ada di posisi saat ini. Terima kasih juga kepada teman – teman terdekat saya atas *support*-nya yang telah diberikan, walaupun saya tidak bisa sebutkan satu per satu namanya namun tidak mengurangi rasa hormat dan sayang saya kepada kalian, terima kasih banyak kawan.

Jakarta, 16 September 2021

Tegar Citra Asmara

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
Abstact.....	v
Abstrak.....	vi
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Investasi John Maynard Keynes.....	11
2.1.2 Teori Inflasi.....	12
2.1.3 Teori Suku Bunga	14
2.1.4 Teori Harga Emas	15
2.1.5 Teori Harga Minyak Dunia	16
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	20
2.3 Kerangka Penelitian	25

2.4	Hipotesis Penelitian.....	26
 BAB III METODE PENELITIAN		
27		
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
3.1.1	Definisi Operasional.....	27
3.1.2	Pengukuran Variabel.....	29
3.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	30
3.3	Teknik Pengumpulan Data	30
3.4	Teknik Analisis Data	31
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
36		
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	36
4.2	Deskripsi Data Penelitian	36
4.3	Uji Asumsi Klasik	44
4.4	Model Regresi	47
4.5	Uji Hipotesis dan Analisis	49
4.6	Analisis Ekonomi dan Pembahasan	52
4.7	Keterbatasan Penelitian	58
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
58		
5.1	Kesimpulan.....	58
5.2	Saran	59
 DAFTAR PUSTAKA.....		
60		
 RIWAYAT HIDUP		
 LAMPIRAN		

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. Perubahan Tingkat Inflasi, Suku Bunga, Harga Minyak, Harga Emas, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Pada Tahun 2012 s.d 2019.....	7
---	---

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikir Penelitian.....	26
--	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 2. Pengukuran Variabel.....	29
Tabel 3 . Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2012 – 2019.....	36
Tabel 4. Tingkatan Inflasi Tahun 2012 – 2019.....	38
Tabel 5. Tingkatan Suku Bunga Tahun 2012 – 2019.	39
Tabel 6. Harga Emas Tahun 2012 – 2019.....	41
Tabel 7. Harga Minyak Dunia Tahun 2012 – 2019.	43
Tabel 8. Uji Normalitas.....	44
Tabel 9. Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 10. Uji Multikolinearitas	45
Tabel 11. Uji Heteroskedastisitas.....	46
Tabel 12. Uji Linearitas.....	46
Tabel 13. Model Regresi Linear Berganda	47
Tabel 14. Hasil Uji T.....	49
Tabel 15. Hasil Uji F.....	50
Tabel 16 . Hasil Koefisien Determinasi (R^2) dan Adjusted R-squared.....	51
Tabel 17. Kesimpulan Model.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Hasil Regresi Linear Berganda
- Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4. Hasil Uji Autokolinearitas
- Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7. Hasil Uji Linearitas
- Lampiran 8. Hasil Turnitin