



**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DAN INFLASI  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

**SKRIPSI**

**DIMAS ARI PUTRA 1910111096**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA  
2023**



**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DAN INFLASI  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

**SKRIPSI**

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

**DIMAS ARI PUTRA 1910111096**

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

**2023**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah nyatakan dengan benar.

Nama : Dimas Ari Putra

NIM : 1910111096

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

Jakarta, 13 Juni 2023

Yang menyatakan,



Dimas Ari Putra

## **PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Dimas Ari Putra  
NIM : 1910111096  
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : SI Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

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

### **ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DAN INFLASI TERHADAP 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 dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 13 Juni 2023

Yang Menandatangani  
  
METERA TEMPEL  
CAQAKX513071370  
(Dimas Ari Putra)

## SKRIPSI

### ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Dimas Ari Putra      1910111096

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 23 Juni 2023

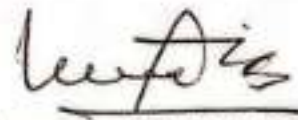
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Dahlia Pinem, MM  
Ketua Penguji



Marlina, SE, M.M  
Penguji I



Drs. Nurmatias, SE, M.M, CFMP  
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, S.E., M.M  
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Siti Hidavati, S.E., M.M  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 23 Juni 2023

# ***ANALYSIS OF GLOBAL STOCK PRICE INDEX AND INFLATION ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG)***

**By Dimas Ari Putra**

## ***Abstract***

*The study aims to analyze the influence of the DJIA index in the United States, SSEC in China, N225 in Japan, and inflation in Indonesia on the movement of the IHSG (Indonesia Stock Exchange Composite Index) in the Indonesia Stock Exchange. The sample used in this study consists of monthly data for DJIA, SSEC, N225, and IHSG during the period from January 2019 to December 2022. The data analysis technique employed is Panel Data Regression Analysis using Eviews version 12 software with a significance level of 5%. The results of this study are as follows: (1) DJIA has an impact on the movement of IHSG in the Indonesia Stock Exchange, (2) SSEC influences the movement of IHSG in the Indonesia Stock Exchange, (3) N225 does not have an impact on the movement of IHSG in the Indonesia Stock Exchange, and (4) inflation affects the movement of IHSG in the Indonesia Stock Exchange.*

*Keyword: DJIA, SSEC, N225, Inflation, and IHSG.*

# **ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

**Oleh Dimas Ari Putra**

## **Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah indeks DJIA di Amerika Serikat, SSEC di China, N225 di Jepang, dan inflasi di Indonesia berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data bulanan DJIA, SSEC, N225 dan IHSG selama periode Januari 2019-Desember 2022. Teknik analisis data yang digunakan adalah Analisis Regresi Data Panel dengan bantuan program Eviews versi 12 dan tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian ini adalah (1) DJIA berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia, (2) SSEC berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia, (3) N225 tidak berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia, (4) Inflasi berpengaruh terhadap pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: DJIA, SSEC, N225, Inflasi, dan IHSG.



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

## FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856  
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : [puskom@upnvj.ac.id](mailto:puskom@upnvj.ac.id)

### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Jumat , tanggal 23 Juni 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : **Dimas Ari Putra**

No.Pokok Mahasiswa : 1910111096

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL DAN INFLASITERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

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

#### Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Dahlia Pinem, MM	Ketua	1.
2	Marlina, SE, M.M	Anggota I	2.
3	Drs. Nurmatias, M.M, CFMP	Anggota II **)	3.

Keterangan :

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 23 Juni 2023

Mengesahkan

A. DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayah, SE, MM.



## **PRAKATA**

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Indeks Harga Saham Global dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada Ibu Dr. Jubaedah, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen, Bapak Drs. Nurmatias, MM selaku dosen pembimbing saya yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, waktu, motivasi dan nasihat yang sangat bermanfaat kepada penulis sehingga penyusunan penelitian ini berjalan dengan baik, serta Ibu Anggi Angga Resti, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada orang tua, serta keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan doa dan semangat kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada sahabat dan teman penulis yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis dan senantiasa menemani penulis dalam proses pembuatan skripsi ini. Ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya juga disampaikan kepada penulis karena sudah berhasil menyelesaikan skripsi dengan semaksimal mungkin. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi semua pihak di masa yang akan datang.

Jakarta, 16 Juni 2022

Dimas Ari Putra

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	iii
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	iv
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	v
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	viii
<b>PRAKATA</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
I.1 Latar Belakang.....	1
I.2 Perumusan Masalah .....	8
I.3 Tujuan Penelitian .....	8
I.4 Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	10
II.1. Landasan Teori .....	10
II.1.1. Efficient Market Hypothesis Theory .....	10
II.1.2. Random Walk Theory.....	11
II.1.3. Contagion Effect Theory .....	11
II.1.4. Pasar Modal.....	12
II.1.5. Saham .....	15
II.1.6. Indeks Harga Saham.....	18
II.1.7. Inflasi.....	21
II.1.8. Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	24
II.1.9. Indeks Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	25
II.1.10. Indeks Nikkei (N225) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	27
II.1.11. Inflasi dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	27
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	29
II.3. Model Penelitian.....	36
II.4. Hipotesis .....	37

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	38
III.1.1. Definisi Operasional.....	38
III.1.2. Pengukuran Variabel .....	39
III.2. Populasi dan Sampel .....	40
III.2.1. Populasi.....	40
III.2.2. Sampel.....	41
III.3. Teknik Pengumpulan Data .....	41
III.3.1. Jenis Data .....	41
III.3.2. Sumber Data.....	41
III.3.3. Pengumpulan Data .....	41
III.4. Teknik Analisis Data .....	42
III.4.1. Analisis Regresi Data Panel .....	42
III.4.2. Uji Asumsi Klasik .....	44
III.4.3. Uji Model Regresi Data Panel .....	45
III.4.4. Uji Hipotesis .....	45
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
IV.1. Deskripsi Objek Penelitian .....	47
IV.2. Deskripsi Data Penelitian .....	47
IV.2.1. Variabel Indeks Harga Saham Global (IHSG).....	47
IV.2.2. Variabel Dow Jones Industrial Average (DJIA) .....	48
IV.2.3. Variabel Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC) .....	49
IV.2.4. Variabel Nikkei 225 (N225) .....	50
IV.2.5. Variabel Inflasi.....	51
IV.3. Uji Hipotesis dan Analisis .....	52
IV.3.1. Analisis Regresi Data Panel .....	52
IV.3.2. Uji Asumsi Klasik .....	53
IV.3.3. Uji Model Regresi Data Panel.....	54
IV.3.4. Uji Hipotesis.....	55
IV.4. Pembahasan .....	57
IV.4.1. Pengaruh Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	57
IV.4.2. Pengaruh Indeks Sanghai Stock Exchange Composite SSEC terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	59
IV.4.3. Pengaruh Indeks Nikkei (N225) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	62
IV.4.4. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	64
IV.5. Keterbatasan Penelitian .....	67
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>68</b>

V.1. Simpulan .....	68
V.2. Saran .....	68
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	70
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	73
<b>LAMPIRAN</b> .....	74

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu .....	10
Tabel 2. Data Harga Bulanan IHSG .....	47
Tabel 3. Data Harga Bulanan DJIA.....	48
Tabel 4. Data Harga Bulanan SSEC.....	49
Tabel 5. Data Harga Bulanan N225 .....	50
Tabel 6. Data Bulanan Inflasi.....	51
Tabel 7. Hasil Uji Chow.....	52
Tabel 8. Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM) .....	52
Tabel 9. Hasil Uji Varian Inflation Factor (VIF).....	53
Tabel 10. Hasil Uji Glejser.....	53
Tabel 11. Hasil Uji Model Regresi Data Panel .....	54
Tabel 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	55
Tabel 13. Hasil Uji Signifikansi Parsial .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Pergerakan IHSG, DJIA, SSEC, dan N225 Periode Januari 2019-Desember 2022.....	4
Gambar 2. Grafik Pergerakan Inflasi Periode 2019-2022.....	6
Gambar 3. Model Penelitian .....	36

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Bulanan Tahun 2019-2022 .....	
Lampiran 2. Hasil Uji Chow .....	
Lampiran 3. Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	
Lampiran 4. Hasil Uji Varian Inflation Factor (VIF) .....	
Lampiran 5. Hasil Uji Glejser .....	
Lampiran 6. Hasil Uji Model Regresi Data Panel (Common Effect Model).....	
Lampiran 7. Hasil Uji Determinasi .....	
Lampiran 8. Hasil Uji Parsial.....	
Lampiran 9. Data Tabel t.....	