



**ANALISIS MAKROEKONOMI DAN INDEKS GLOBAL
TERHADAP PERFORMA INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN**

SKRIPSI

SHELINTA DECYANTRA PUTRI 2010111209

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



**ANALISIS MAKROEKONOMI DAN INDEKS GLOBAL
TERHADAP PERFORMA INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN**

SKRIPSI

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

SHELINTA DECYANTRA PUTRI 2010111209

**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 saya nyatakan dengan benar.

Nama : Shelinta Decyantra Putri

NIM : 2010111209

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

Jakarta, 26 September 2023

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a 10,000 Rupiah stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '10000', 'METERAI', and 'JUMPEL'. The serial number 'BBCAKX707135718' is visible at the bottom of the stamp.

(Shelinta Decyantra Putri)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Shelinta Decyantra Putri
NIM : 2010111209
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
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 :

**Analisis Makroekonomi dan Indeks Global Terhadap Performa Indeks Harga Saham
Gabungan**

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 : 26 September 2023

Yang menyatakan,



(Shelinta Decyantra Putri)

SKRIPSI

**ANALISIS MAKROEKONOMI DAN INDEKS GLOBAL TERHADAP
PERFORMA INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

SHELINTA DECYANTRA PUTRI 2010111209

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 15 Desember 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Kery Utami, S.E., M.Si
Ketua Penguji

Drs. Nurmatias, MM
Penguji I

Ardhiani Fadila, S.ST. M.E
Penguji II (Pembimbing)

Dr. Jubaedah, S.E., MM
Dekan

Siti Hidayati, S.E., MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Desember 2023

*Analysis of Macroeconomic and Global Indices on The
Performance of The Jakarta Composite Index*

By Shelinta Decyantra Putri

ABSTRACT

This Research focuses on analyzing the effect of macroeconomic factors, namely inflation and global indices on the performance of the composite stock price index (JCI) on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The variables used in the study are Inflation and Exchange Rate for macroeconomic, Standard & Poor's 500 Index and Hang Seng Index for global index. This study uses multiple linear regression analysis models with time-series data for the period January 2018 to December 2022. Based on the results of multiple linear regression analysis, it shows that (1) Inflation has no influence on the JCI (2) Exchange rate has a negative influence on the JCI (3) S&P 500 Index has a positive influence on the JCI (4) Hang Seng Index has no influence on the JCI.

Keywords: *Jakarta Composite Index, Inflation, Exchange Rate, S&P 500, Hang seng*

Analisis Makro Ekonomi dan Indeks Global Terhadap Performa Indeks Harga Saham Gabungan

Oleh Shelinta Decyantra Putri

ABSTRAK

Penelitian ini berfokus pada analisis untuk mengetahui pengaruh dari faktor makroekonomi yaitu inflasi dan indeks global terhadap performa indeks harga saham gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel yang digunakan dalam penelitian yaitu Inflasi dan Kurs untuk makroekonomi, Indeks *Standard & Poor's 500* dan Indeks *Hang Seng* untuk indeks global. Penelitian ini menggunakan model analisis regresi linier berganda dengan data *time-series* periode Januari 2018 sampai dengan Desember 2022. Pengolahan data menggunakan *software Eviews* versi 13. Berdasarkan hasil dari analisis regresi linier berganda menunjukkan bahwa (1) Inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG (2) Kurs memiliki pengaruh negatif terhadap IHSG (3) Indeks S&P 500 memiliki pengaruh positif terhadap IHSG (4) Indeks *Hang Seng* tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG.

Kata Kunci: Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, Kurs, S&P 500, *Hang Seng*



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

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024**

Pada hari ini Jumat, 15 Desember 2023 telah dilaksanakan ujian skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Shelinta Decyantra Putri
No.Pokok Mahasiswa : 2010111209
Program : Manajemen S.1

“Analisis Makroekonomi dan Indeks Global Terhadap Performa Indeks Harga Saham Gabungan”

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

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Kery Utami, S.E., M.Si	Ketua	1.
2	Drs. Nurmatias, MM	Anggota I	2.
3	Ardhiani Fadila, S.ST. M.F	Anggota II**)	3.

Keterangan:

- *) Coret yang tidak perlu
- ***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 27/12/2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kapokti Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKARTA

Puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan kesempatan saya untuk menyelesaikan penelitian ini yang berjudul “Analisis Makroekonomi dan Indeks Global Terhadap Performa Indeks Harga Saham Gabungan”. Atas rahmat dan hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan penelitian ini dengan tepat waktu. Penelitian ini disusun sebagai syarat kelulusan program studi manajemen jenjang S1 di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Dalam penyusunan penelitian ini, tentu tidak terlepas dari panduan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah S.E., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
2. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM, CMA selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
3. Ibu Siti Hidayati SE, MM selaku Ketua Program Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
4. Ibu Ardhiani Fadila, S.ST., M.E selaku dosen yang telah membimbing saya selama penyusunan skripsi sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi hingga tahap akhir.
5. Orang tua saya yaitu, Budhi dan Lani serta ketiga kakak saya, Randi, Devin, dan Sakinah yang telah mendorong dan mendukung saya untuk terus percaya diri dan pantang menyerah terutama selama proses pembuatan skripsi hingga akhir.
6. Teman-teman Leuwiheho yang memberi dukungan selama proses pembuatan skripsi hingga akhir.
7. Sahabat-sahabat SMA saya, Hafidah, Raisha, Rossa, Stela, Evi, Andira, Khansa, Febi, dan Sawsan yang memberi dukungan selama proses pembuatan skripsi hingga akhir.

8. Teman-teman seperbimbingan saya, Rahma, Mutiara, dan Marshelina yang telah berjuang bersama dalam proses penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhir.

Saya menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun akan saya terima demi terciptanya penelitian yang lebih baik lagi.

Jakarta, 19 Agustus 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Shelinta', written over a horizontal line.

Shelinta Decyantra Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKARTA	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 <i>Contagion Effect Theory</i>	12
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan	15
2.1.4 Makroekonomi	17
2.1.5 Indeks Saham Global	22
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	25
2.3 Model Penelitian.....	36
2.4 Hipotesis	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37
3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	37
3.1.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variabel</i>)	37
3.1.2 Variabel Bebas (<i>Independent Variabel</i>).....	37
3.2 Populasi dan Sampel	39

3.3	Teknik Pengumpulan Data	40
3.4	Teknik Analisis Data	40
3.4.1	Analisis Deskriptif Statistik	41
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	41
3.4.3	Analisis Regresi Linier Berganda	43
3.4.4	Uji Hipotesis	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		46
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	46
4.2	Deskripsi Data Penelitian	46
4.2.1	Variabel Indeks Harga Saham Gabungan	46
4.2.2	Variabel Inflasi	48
4.2.3	Variabel Kurs	50
4.2.4	Variabel Indeks <i>Standard & Poor's 500</i>	51
4.2.5	Variabel Indeks <i>Hang seng</i>	53
4.2.6	Laju Perubahan Variabel.....	54
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	56
4.3.1	Statistik Deskriptif	56
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	58
4.3.3	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
4.3.4	Hasil Uji Hipotesis	64
4.4	Pembahasan	67
4.4.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	67
4.4.2	Pengaruh Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	68
4.4.3	Pengaruh Indeks <i>Standard & Poor's 500</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	70
4.4.4	Pengaruh Indeks <i>Hang seng</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	71
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		73
5.1	Kesimpulan.....	73
5.2	Keterbatasan Penelitian	74
5.3	Saran	74
DAFTAR PUSTAKA		76
RIWAYAT HIDUP		83
LAMPIRAN.....		84

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tabel Rangkuman Hasil Penelitian Sebelumnya	32
Tabel 3.1 Rangkuman Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
Tabel 3.2 Sumber Data Penelitian.....	40
Tabel 4.1 Data IHSG Periode 2018-2022	47
Tabel 4.2 Data Inflasi (IHK) Periode 2018-2022	48
Tabel 4.3 Data Kurs Tengah Periode 2018-2022.....	50
Tabel 4.4 Data Indeks <i>Standard & Poor's 500</i> Periode 2018-2022.....	51
Tabel 4.5 Data Indeks <i>Hang Seng</i> Periode 2018-2022	53
Tabel 4.6 Data Laju Variabel Periode 2018-2022	54
Tabel 4.7 Hasil Statistik Deskriptif	56
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser	61
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi dengann Uji LM.....	61
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	63
Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial t	64
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Adjusted R²</i>	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Tahunan Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan.....	2
Gambar 1.2 Grafik Disagregasi Inflasi Periode 2017-2021	4
Gambar 1.3 Nilai Rata-Rata Kurs USD/IDR Periode 2017-2022.....	5
Gambar 2.1 Model Penelitian	36
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan Uji J-B.....	59

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data IHSG Periode 2018-2022
- Lampiran 2. Data Inflasi (IHK) Periode 2018-2022
- Lampiran 3. Data Kurs Tengah Periode 2018-2022
- Lampiran 4. Data Indeks Standard & Poor's 500 Periode 2018-2022
- Lampiran 5. Data Indeks Hang Seng Periode 2018-2022
- Lampiran 6. Data Laju IHSG, Inflasi, Kurs, *Standard & Poor's 500*, dan *Hang seng* Periode 2018-2022
- Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 11. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 12. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 13. Hasil Turnitin