



**ANALISIS MAKRO EKONOMI TERHADAP KINERJA  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**SKRIPSI**

**MUTIARA ZULFANI DUWILA – 2010111166**

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



**ANALISIS MAKRO EKONOMI TERHADAP KINERJA  
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**SKRIPSI**

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

**MUTIARA ZULFANI DUWILA – 2010111166**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
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 : Mutiara Zulfani Duwila

NIM : 2010111166

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

Jakarta, 15 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Mutiara Zulfani Duwila)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Mutiara Zulfani Duwila  
NIM : 2010111166  
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 MAKRO EKONOMI TERHADAP KINERJA 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 : 15 Desember 2023

Yang menyatakan



(Mutiara Zulfani Duwila)

**SKRIPSI**

**ANALISIS MAKRO EKONOMI TERHADAP KINERJA INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN**

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**MUTIARA ZULFANI DUWILA 2010111166**

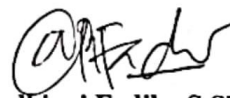
**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 15 Desember 2023  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Wahyudi, SE, MM**  
Ketua Penguji



**Sumilir, SE, MM**  
Penguji I



**Ardhiani Fadila, S.ST, M.E**  
Penguji II



**Dr. Jubaedah, SE., MM**  
Dekan



**Siti Hidayati, SE, MM**  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 15 Desember 2023

# *Analiysis Macroeconomic of the Performance on the Indonesia Composite Index*

**By Mutiara Zulfani Duwila**

## **ABSTRACT**

*This research aims to examine the influence of macroeconomics, namely inflation, money supply and the rupiah exchange rate on the composite stock price index on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the period January 2019 to December 2022. This research uses multiple linear regression analysis using time-series data then the data was processed using Eviews version 13 software. The research results showed that among the three independent variables in this study, there were two variables that had no influence on the IHSG, namely the inflation variable and the money supply. Meanwhile, the Rupiah exchange rate variable has a negative influence on the IHSG.*

**Keywords :** *Indonesia Composite Index, Inflation, Money Supply, Exchange Rate*

# **Analisis Makro Ekonomi Terhadap Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan**

**Oleh Mutiara Zulfani Duwila**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh makroekonomi yaitu inflasi, jumlah uang beredar, dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode Januari 2019 sampai dengan Desember 2022. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda menggunakan data time-series kemudian dan data tersebut diolah dengan menggunakan software Eviews versi 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa diantara ketiga variabel independen dalam penelitian ini, terdapat dua variabel yang tidak memiliki pengaruh terhadap IHSG yaitu variabel inflasi dan jumlah uang beredar. Sedangkan variabel Nilai tukar rupiah memiliki pengaruh negatif terhadap IHSG.

**Kata Kunci :** Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, Nilai Tukar Rupiah



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**

Telah dilaksanakan Ujian Skripsi dihadapan Tim pada hari Jumat, 15 Desember 2023:

Nama : MUTIARA ZULFANI DUWILA

No.Pokok Mahasiswa : 2010111166

Program Studi : Manajemen S.1

**ANALISIS MAKRO EKONOMI TERHADAP KINERJA INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN**

dinyatakan **Lulus** / ~~Tidak Lulus~~ \*)

**Penguji**

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Wahyudi, SE, MM	Ketua	1.
2	Sumilir, SE, MM	Anggota I	2.
3	Ardhiani Fadila, S.ST, M.E	Anggota II**)	3.

Keterangan:

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 15 Desember 2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kapodi Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, yang senantiasa memberikan berkat dan karunia sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal Skripsi yang berjudul “**Analisis Makro Ekonomi Terhadap Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan**”. Adapun proposal skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
2. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM, CMA selaku Kajar Prodi Manajemen.
3. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
4. Ibu Ardhiani Fadila, S.ST., M.E., selaku Dosen Pembimbing penulis yang telah membimbing dan memberikan pengarahan dalam penulisan proposal skripsi ini.
5. Orang tua dan keluarga penulis yang selalu memberikan doa dan dukungannya yang tidak pernah putus sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal skripsi ini.
6. Kepada teman penulis Joely, Grace, Dilah, April, Resya, Avivah, Jesika, Amel, Salsa, Sisil, Natasya, Safa, Anggita, Nabila, Shelinta, Rahma, dan Marshelia yang selalu sabar menghadapi curahan hati penulis, memberi dukungan moral selama penyusunan proposal skripsi berlangsung.

Penulis menyadari bahwa proposal skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan yang harus diperbaiki. Maka dari itu, segala bentuk kritik dan saran sangan diterima dan diharapkan dapat membantu dalam penulisan penelitian selanjutnya agar lebih baik lagi. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 15 Desember 2023

Mutiara Zulfani Duwila

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>Contagion Theory</i> .....	10
2.1.2 Indeks Harga Saham Gabungan .....	11
2.1.3 Faktor Yang Memengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	12
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	17
2.3 Model Penelitian .....	24
2.4 Hipotesis.....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>26</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
3.1.1 Variabel Terikat ( <i>Dependent Variabel</i> ) .....	26
3.1.2 Variabel Bebas ( <i>Independent Variabel</i> ) .....	26
3.2 Populasi Dan Sampel .....	28
3.2.1 Populasi .....	28
3.2.2 Sampel.....	29
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	29
3.3.1 Sumber Data.....	29
3.3.2 Pengumpulan Data .....	30
3.4 Teknik Analisis Data.....	30
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	30
3.4.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	30
3.4.3 Pengujian Asumsi Klasik .....	31
3.4.4 Uji Hipotesis .....	33
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>35</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	35
4.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan .....	35

4.1.2 Inflasi .....	36
4.1.3 Jumlah Uang Beredar .....	37
4.1.4 Nilai Tukar Rupiah.....	38
4.2 Hasil Penelitian .....	40
4.2.1 Statistik Deskriptif Penelitian .....	40
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
4.2.3 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	44
4.2.4 Uji Hipotesis .....	46
4.3 Pembahasan.....	48
4.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	48
4.3.2 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	49
4.3.3 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	51
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>53</b>
5.1 Kesimpulan .....	53
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	54
5.3 Saran.....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>56</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>61</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>62</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1. Data Inflasi Indonesia Tahun 2019 - 2022 .....</b>	<b>4</b>
<b>Tabel 2. Perubahan Uang Beredar di Indonesia Tahun 2019 – 2022.....</b>	<b>6</b>
<b>Tabel 3. Penelitian Sebelumnya .....</b>	<b>21</b>
<b>Tabel 4. Rata-Rata Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2019 -2022 ....</b>	<b>35</b>
<b>Tabel 5. Pergerakan Inflasi Tahun 2019-2022 .....</b>	<b>36</b>
<b>Tabel 6. Pergerakan Jumlah Uang Beredar Tahun 2019-2022 .....</b>	<b>37</b>
<b>Tabel 7. Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Periode 2019 – 2022 .....</b>	<b>39</b>
<b>Tabel 8. Statistik Deskriptif .....</b>	<b>40</b>
<b>Tabel 9. Hasil Uji Multikolinearitas .....</b>	<b>42</b>
<b>Tabel 10. Hasil Uji Autokorelasi.....</b>	<b>43</b>
<b>Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....</b>	<b>43</b>
<b>Tabel 13. Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....</b>	<b>44</b>
<b>Tabel 14. Hasil Uji Parsial (Uji-t) .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<math>R^2</math>).....</b>	<b>47</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. Grafik Tahunan Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)</b> .....	<b>2</b>
<b>Gambar 2. Grafik Transaksi Kurs Jual Beli Rupiah Terhadap USD</b> .....	<b>7</b>
<b>Gambar 3. Model Penelitian Empiris Menggunakan Data Sekunder</b> .....	<b>24</b>
<b>Gambar 4. Hasil Uji Normalitas</b> .....	<b>42</b>

## **DAFTAR LAMPIRAN**

**Lampiran 1 Data IHSG, Inflasi, Jumlah Uang Beredar, dan Nilai Tukar Rupiah Periode Januari 2019 – Desember 2022**

**Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif**

**Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas**

**Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas**

**Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi**

**Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas**

**Lampiran 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda**

**Lampiran 8 Hasil Turnitin**