



**PENGARUH FAKTOR MONETER, TATA KELOLA, DAN IPO
TERHADAP IHSG INDONESIA**

SKRIPSI

MERRY MAGDALENA LALAMENTIK 1910115078

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

2026



**PENGARUH FAKTOR MONETER, TATA KELOLA, DAN IPO
TERHADAP IHSG INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

MERRY MAGDALENA LALAMENTIK 1910115078

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

2026

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Merry Magdalena Lalamentik

NIM. : 1910115078

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

Jakarta, 07 Januari 2026

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a colorful, rectangular stamp. The stamp contains the text 'MERRY MAGDALENA LALAMENTIK' and 'NIM. 1910115078' in a stylized font. The signature is written in a cursive, flowing style.

(Merry Magdalena Lalamentik)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Merry Magdalena Lalamentik
NIM : 1910115078
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 Ekklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas Skripsi saya yang berjudul :

Pengaruh Faktor Moneter, Tata Kelola, Dan IPO Terhadap IHSG Indonesia

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 : 07 Januari 2026
Yang menyatakan,



(Merry Magdalena Lalamentik)

SKRIPSI

**ARUH FAKTOR MONETER, TATA KELOLA, DAN IPO TERHADAP
IHSG INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MERRY MAGDALENA LALAMENTIK 1910115078

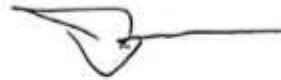
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 8 Januari 2026 dan dinyatakan
memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Indri Arrafi Juliannisa., SE., ME.
Ketua Penguji



Fadhl Suko Wiryanto, S.T., M.Si., CDIF
Penguji 1



Sugianto, SE, MM
Penguji 2 (Pembimbing)



Drs. Jubaedah, SE., MM
Dekan



Dr. Indri Arrafi Juliannisa., SE., ME.
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 12 Januari 2026

The Effect Monetary Factors, Inflation, Governance, and IPOs on Indonesia's Stock Market Index

By Merry Magdalena Lalamentik

Abstract

This study aims to analyze the effects of interest rates, inflation, World Governance Indicators (WGI), and Initial Public Offering (IPO) activities on the Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG) during the COVID-19 pandemic period. The study employs monthly data from January 2018 to December 2024 and applies a multiple linear regression method with logarithmic transformation for selected variables. The IHSG is used as the dependent variable, while the independent variables include the SBI interest rate, inflation, WGI, and an IPO dummy variable. The results of the simultaneous test (F-test) indicate that all independent variables jointly have a significant effect on the IHSG, with a coefficient of determination (R^2) of 0.792, meaning that 79.2% of the variation in the IHSG can be explained by the research model. Partially, the results of the t-test show that interest rates have a negative and significant effect on the IHSG, while WGI has a positive and significant effect. In contrast, inflation and IPO activity do not have a significant effect on the IHSG. These findings indicate that monetary stability and the quality of governance are the dominant factors influencing the movement of the IHSG during the COVID-19 pandemic period. Meanwhile, relatively controlled inflation and firm-specific IPO activities do not have a significant impact on the aggregate market index. This study is expected to provide valuable insights for policymakers and investors in understanding the key determinants of Indonesia's stock market performance.

Keyword: IHSG, interest rates, inflation, World Governance Indicators, IPO.

Pengaruh Faktor Moneter, Tata Kelola, Dan IPO Terhadap IHSG Indonesia

Oleh Merry Magdalena Lalamentik

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh suku bunga, inflasi, World Governance Indicators (WGI), dan Initial Public Offering (IPO) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia selama periode pandemi COVID-19. Penelitian ini menggunakan data bulanan dari Januari 2018 hingga Desember 2024 dengan metode regresi linier berganda serta transformasi logaritmik pada variabel tertentu. IHSG digunakan sebagai variabel dependen, sedangkan variabel independen meliputi suku bunga SBI, inflasi, WGI, dan variabel dummy IPO. Hasil uji simultan (uji F) menunjukkan bahwa seluruh variabel independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap IHSG dengan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,792, yang berarti bahwa 79,2% variasi IHSG dapat dijelaskan oleh model penelitian. Secara parsial, hasil uji t menunjukkan bahwa suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, sementara WGI berpengaruh positif dan signifikan. Sebaliknya, inflasi dan aktivitas IPO tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap IHSG. Temuan penelitian ini mengindikasikan bahwa stabilitas moneter dan kualitas tata kelola pemerintahan merupakan faktor dominan yang memengaruhi pergerakan IHSG selama periode pandemi COVID-19. Sementara itu, inflasi yang relatif terkendali serta aktivitas IPO yang bersifat spesifik perusahaan tidak memberikan dampak signifikan terhadap kinerja indeks pasar secara agregat. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengambil kebijakan dan investor dalam memahami faktor-faktor utama yang memengaruhi pasar saham Indonesia.

Kata Kunci: IHSG, suku bunga, inflasi, World Governance Indicators, IPO.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, 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 SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Kamis, tanggal 8 Januari 2026, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Merry Magdalena Lamentik

NIM : 1910115078

Program Studi : Ekonomi Pembangunan S1

Judul Tugas Akhir :

EFEK SUKU BUNGA, INFLASI, WORLD GOVERNANCE INDICATORS DAN
INITIAL PUBLIC OFFERING TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
: STUDI KASUS INDONESIA SELAMA COVID 19

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata 78.40
dan Nilai Huruf B+.

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Indri Arrafi Juliannisa, SE.,ME	Ketua	
2	Fadhli Suko Wiryanto, S.Pd., M.Si., CDIF	Anggota I	
3	Sugianto, SE, MM	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A
80 - 84.99 = A-
75 - 79.99 = B+
70 - 74.99 = B
65 - 69.99 = B-
60 - 64.99 = C+
55 - 59.99 = C
40 - 54.99 = D
0 - 39.99 = E

Jakarta, 8 Januari 2026

Mengesahkan
a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Ekonomi Pembangunan S1

Dr. Indri Arrafi Julianisa, SE, ME

PRAKATA

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Moneter, Tata Kelola, Dan IPO Terhadap IHSG Indonesia” dengan baik. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas **Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta**.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini banyak mengalami kendala, namun berkat bantuan, bimbingan, kerja sama, dan doa dari berbagai pihak, segala kendala tersebut dapat teratasi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada Bapak **Sugianto, SE., MM** dan Ibu Dr. Indri Arrafi Juliannisa.,SE.,ME, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

Teristimewa untuk kedua orang tua tercinta Leo Lalamentik dan (almh) Wisye Gerungan, serta Kakak ku Tiara Puspita Wantar. Ma Ebi yang selalu support. Terima kasih atas doa yang tiada henti, kasih sayang, pengorbanan, dan dukungan moral maupun materiil yang luar biasa sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan ini.

Sahabat-sahabat seperjuangan sekelas, Ica, pacar ku yang selalu memberikan semangat, canda tawa, dan bantuan di saat suka maupun duka.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, baik dari segi materi maupun tata bahasa. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan perkembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang Ekonomi Pembangunan.

Jakarta, 02 Desember 2025

Penulis,



Merry Magdalena Lalamentik
NIM. 1910115078

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
Abstract	v
Abstrak	vi
BERITA ACARA SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.4.1. Manfaat Teoritis	12
1.4.2. Manfaat Praktis	12
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 13
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1. Signaling Teori.....	13
2.1.2. Teori IHSG.....	15
2.1.3. Teori Suku Bunga	18
2.1.4. Teori Inflasi	21
2.1.5. Teori <i>World Governance Indicators</i> (WGI)	23
2.1.6. Teori <i>Initial Public Overing</i> (IPO).....	28
2.1.7. Hubungan Suku bunga dengan IHSG	29
2.1.8. Hubungan Inflasi dengan IHSG	29
2.1.9. Hubungan WGI dengan IHSG	30
2.1.10. Hubungan IPO dengan IHSG.....	31
2.2. Penelitian Sebelumnya	31
2.3. Kerangka Pemikiran.....	34
2.4. Hipotesis Penelitian.....	36
 BAB III METODE PENELITIAN	 37
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	37
3.1.1. Definisi Operasional.....	37
3.1.2. Pengukuran Variabel.....	38
3.2. Penentuan Populasi dan Sampel.....	39
3.2.1. Populasi	39

3.2.2. Sampel	39
3.3. Teknik Pengumpulan Data	40
3.3.1. Jenis Data	40
3.3.2. Sumber Data.....	41
3.4. Teknik Analisis Data.....	41
3.4.1. Uji Asumsi Klasik.....	42
3.4.2. Statistik Deskriptif	44
3.4.2. Uji Signifikasi	45
3.5. Analisis Regresi Linear	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
4.1. Hasil Penelitian	49
4.1.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	49
4.1.2. Deskripsi Data Penelitian.....	51
4.1.3. Uji Kualitas Data.....	55
4.1.4. Uji Hipotesis	72
4.1.5. Interpretasi Model	76
4.2. Analisis Ekonomi dan Pembahasan	78
4.2.1. Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	78
4.2.2. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	79
4.2.3. Pengaruh WGI terhadap IHSG.....	80
4.2.4. Pengaruh IPO terhadap IHSG	81
4.2.5. Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, WGI dan IPO terhadap IHSG	82
4.3. Kesimpulan Model	84
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	88
5.1. Kesimpulan	88
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	89
5.3. Saran.....	91
5.3.1. Saran Teoretis.....	91
5.3.2. Saran Praktis	93
DAFTAR PUSTAKA	95
RIWAYAT HIDUP	98

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian terdahulu.....	31
Tabel 2 Pengukuran Variabel.....	38
Tabel 3 Output Statistik Deskriptif Variabel IHSG	56
Tabel 4 <i>Output Statistik</i> Deskriptif Variabel Suku Bunga.....	59
Tabel 5 Output Statistik Deskriptif Variabel Inflasi	61
Tabel 6 Output Statistik Deskriptif Variabel (WGI).....	64
Tabel 7 Output Statistik Deskriptif Variabel IPO	65
Tabel 8 Hasil Uji Normalitas	68
Tabel 9 Hasil Uji Multikolinearitas	70
Tabel 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
Tabel 11 Hasil Uji F.....	72
Tabel 12 Hasil Uji R-Square	73
Tabel 13 Hasil Uji t.....	74
Tabel 14 Hasil Analisis Regresi Berganda	76
Tabel 15 Kesimpulan Model.....	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik IHSG Periode Januari 2018 hingga Oktober 2025	2
Gambar 2 Grafik Suku Bunga Acuan Bank Indonesia	3
Gambar 3. Grafik Suku Bunga dan IHSG.....	4
Gambar 4. <i>Inflasi Year on Year</i>	5
Gambar 5. Inflasi <i>Year on Year</i> dan IHSG	6
Gambar 6. <i>World Government Index</i> Periode 2016 hingga 2023	7
Gambar 7. <i>World Government Index</i> dan IHSG	8
Gambar 8 Perkembangan IPO Perusahaan, Periode 2018 hingga 2023	9
Gambar 9 Kerangka penelitian.....	36
Gambar 10. Volatilitas IHSG periode Januari 2020 hingga Desember 2024	49

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 DATA PENELITIAN	99
LAMPIRAN 2 HASIL UJI DESKRIPTIF.....	102
LAMPIRAN 3 HASIL UJI ASUMSI KLASIK	103
LAMPIRAN 4 HASIL UJI HIPOTESIS	105