

**PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Periode Januari 2016 – Oktober 2021)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : S1 Manajemen



Disusun Oleh :

Mario Paulus Asalaka

18022000055

UNIVERSITAS MERDEKA MALANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2022

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Mario Paulus Asalaka

Nomor Pokok : 18022000055

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : S1 Manajemen

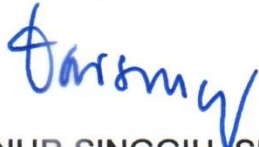
Judul Skripsi : PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode Januari 2016 – Oktober 2021)

Malang,

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen

Dosen Pembimbing



(M.NUR SINGGIH, SE., MM)



(Dr. RUDY WAHYONO, SE., M.Si)



Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. RUDY WAHYONO, SE., M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (Periode Januari 2016 – Oktober 2021)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Mario Paulus Asalaka

18022000055

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



Dr. Rudy Wahyono, SE, M.Si

Sekretaris Penguji



Dra. Kurnia Isnwardiati, MM

Anggota Penguji



Dra. Cristina Sri Ratnaningsi, MM

Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Dr. RUDY WAHYONO, SE., M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Mario Paulus Asalaka
Nomor Pokok : 18022000055
Program Studi : Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH VARIABEL MAKRO
EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK
INDONESIA (Periode Januari 2016 –
Oktober 2021)

Lokasi/Tempat yang diteliti : Indeks Harga saham Gabungan melalui
situs resmi Bursa Efek Indonesia
(www.idx.co.id)

Alamat Rumah Asal : Jalan Weekarou, RT 07 RW 03, kelurahan
weekarou, kecamatan Loli, kabupaten
Sumba Barat, Nusa Tenggara Timur

No.Telp/HP : 082144854730

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas adalah benar-benar karya saya dan tidak melakukan plagiarisme. Jika saya melakukan plagiarisme, maka saya bersedia untuk dicabut gelar akademik saya. Dengan surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang,
Peneliti



Mario Paulus Asalaka

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Mario Paulus Asalaka
Nomor Pokok : 18022000055
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat dan Tanggal Lahir : Waikabubak, 26 Oktober 1999
Alamat : Jalan Weekarou, RT 07 RW 03, kelurahan
weekarou, kecamatan Loli, kabupaten
Sumba Barat, Nusa Tenggara Timur
Nama Orang Tua (ayah) : Dominggus Asalaka
(ibu) : Yuliana Tamo Ina
Riwayat Pendidikan :
1. 2006-2015 : SD Masehi Waikabubak 1
2. 2012-2015 : SMP Negeri 3 Waikabubak
3. 2015-2018 : SMA Negeri 1 Waikabubak
4. 2018-2022 : S1 Program Studi Manajemen Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka
Malang

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA (Periode Januari 2016 – Oktober 2021).

Penyusunan skripsi ini merupakan suatu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Merdeka Malang. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Prof. Dr. Anwar Sanusi, SE, M.Si. selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
2. Dr. Rudy Wahyono, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Muhamad Nur Singgih, SE, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Merdeka Malang
4. Dr. Rudy Wahyono, SE, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengetahuan sampai dengan selesainya skripsi ini.
5. Irary Windyastiti, SE, MM. Selaku dosen penguji proposal yang telah memberikan masukan dan saran untuk mengoptimalkan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu dosen Program Studi S1 Manajemen Universitas merdeka Malang.
7. Keluar tercinta yang telah sabar membantu, mendampingi dan mendoakan penulis dalam pembuatan skripsi ini.
8. Seluruh teman-teman yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam pembuatan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan. Semoga skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat.

Malang, 27 Januari 2022



Mario Paulus Asalaka

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
LAMPIRAN	xi
ABSTRAK.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	<i>xiii</i>
BAB I : PENDAHULUAN	
A.Latar Belakang Penelitian.....	1
B.Rumusan Masalah.....	8
C.Tujuan Penelitian	9
D.Kegunaan Penelitian	9
BAB II : LANDASAN TEORI	
A.Tinjauan Pustaka.....	11
1.Landasan Teori.....	11
a.Indeks Harga Saham.....	11
b.Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	17
c.Inflasi.....	21
d.Suku Bunga SBI.....	27
e.Nilai Tukar (Kurs).....	30
f.Harga Minyak Dunia	35
g.Harga Emas Dunia	38
2.Penelitian Terdahulu	41
3.Kerangka Berpikir	44
B.Pengembangan Hipotesis.....	44
BAB III : METODE PENELITIAN	
A.Definisi Operasional Variabel	53

B.Ruang Lingkup Penelitian.....	57
C.Lokasi Penelitian	57
D.Populasi dan Teknik Penarikan Sampel	58
E.Jenis dan Sumber Data	58
F.Teknik Pengambilan Data.....	59
G.Teknik Analisis Data.....	60
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	
A.Hasil Penelitian.....	70
1.Gambaran Umum Variabel Penelitian.....	70
a.Gambaran Umum Variabel Dependen	70
b.Gambaran Umum Variabel Independen	72
2.Statistik Deskriptif	78
3.Uji Asumsi Klasik	80
a.Multikolinearitas	80
b.Uji Autokorelasi	81
c.Uji Normalitas	82
d.Uji Heteroskedastisitas	83
4.Analisis Regresi Linear Berganda	84
5.Pengujian Hipotesis	87
a.Koefisien Determinasi	87
b.Uji F.....	88
c.Uji t	89
d.Uji Dominan	92
B.Pembahasan Hasil Penelitian	93
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	
A.Kesimpulan	104
B.Saran.....	104
C.Keterbatasan Penelitian	105
Daftar Pustaka.....	107
LAMPIRAN	112

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	41
Tabel 2. Indeks Harga Saham Gabungan	72
Tabel 3. Indeks Harga Konsumen.....	73
Tabel 4. Suku Bunga SBI.....	74
Tabel 5. Kurs Tengah	75
Tabel 6. West Texas Intermediate	76
Tabel 7. Harga Emas Dunia.....	77
Tabel 8. Uji Statistik Deskriptif	78
Tabel 9. Uji Multikolinearitas	81
Tabel 10. Uji Autokorelasi	81
Tabel 11. Uji Normalitas.....	82
Tabel 12. Uji Heteroskedastisitas.....	83
Tabel 13. Analisis Regresi Linier Berganda	85
Tabel 14. Koefisien Determinasi	88
Tabel 15. Uji F	89
Tabel 16. Uji t	90
Tabel 17. Uji Dominan	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka berpikir	44
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	112
Lampiran 2 Hasil <i>Output</i> SPSS.....	114
Lampiran 3 Berita Acara Bimbingan Skripsi	119
Lampiran 4 Perbaikan/Revisi Skripsi.....	120
Lampiran 5 Berita Acara Penilaian Skripsi	121

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel makro ekonomi yaitu Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, Harga Minyak Dunia dan Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (periode Januari 2016-Oktober 2021). Jenis penelitian ini adalah penelitian yang menggunakan pendekatan kuantitatif dan data *time series* dan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode sampel jenuh (*sensus*). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah data akhir bulan IHSG yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Indonesia dengan jumlah sampel sebanyak 70 data dari periode Januari 2016-Oktober 2021. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi dan teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel independen makro ekonomi yaitu Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, Harga Minyak Dunia Dan Harga Emas Dunia secara simultan berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hasil uji secara parsial menunjukkan Inflasi dan Kurs IDR/Dolar berpengaruh signifikan terhadap IHSG serta Suku Bunga SBI, Harga Minyak Dunia dan Harga Emas Dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hasil uji dominan menunjukkan bahwa Kurs IDR/Dolar mempunyai pengaruh yang dominan terhadap IHSG. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini adalah sebesar 0,515. Hal ini berarti kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen adalah sebesar 51,5%, sedangkan sisanya sebesar 48,5% dijelaskan oleh variabel independen lainnya di luar model penelitian.

Kata Kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, Suku Bunga SBI, Kurs, Harga Minyak Dunia, dan Harga Emas Dunia.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of macroeconomic variables, namely Inflation, SBI Interest Rates, Exchange Rates, World Oil Prices and World Gold Prices on the Composite Stock Price Index (JCI) on the Indonesia Stock Exchange (January 2016-October 2021 period). This type of research is a research that uses a quantitative approach and time series data and the sampling technique used is the saturated sample method (census). The sample used in this study is JCI month-end data issued by the Indonesia Stock Exchange with a total sample of 70 data from the period January 2016-October 2021. The data collection technique used in this study is the documentation method and the data analysis technique used is analysis multiple linear regression.

The test results show that the independent macroeconomic variables, namely inflation, SBI interest rates, exchange rates, world oil prices and world gold prices simultaneously have a significant effect on the JCI. The partial test results show that inflation and the IDR/Dollar Exchange rate have a significant effect on the JCI and the SBI Interest Rate, World Oil Price and World Gold Price have no significant effect on the JCI. The dominant test results show that the IDR/Dollar exchange rate has a dominant influence on the JCI. The value of the coefficient of determination in this study is 0.515. This means that the ability of the independent variable to explain the dependent variable is 51.5%, while the remaining 48.5% is explained by other independent variables outside the research model.

Keywords: Composite Stock Price Index, Inflation, SBI Interest Rates, Exchange Rates, World Oil Prices, and World Gold Prices.