

**ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, HARGA
MINYAK MENTAH DUNIA, HARGA EMAS DUNIA,
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN
(Studi Kasus pada Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen**



**Disusun Oleh :
Siti Sofiati
20022000238**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Siti Sofiaty

NIM : 20022000238

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi: Manajemen

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga Minyak Mentah Dunia,
Harga Emas Dunia, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks
Harga Saham Gabungan (Studi Kasus pada Bursa Efek
Indonesia)

Malang, 7 Februari 2024

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen



(Irany Windhyastiti, SE., MM.)

Dosen Pembimbing



(Irany Windhyastiti, SE., MM.)



Prof. Dr. Fajar Supanto, SE., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, HARGA MINYAK MENTAH DUNIA,
HARGA EMAS DUNIA, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN
(Studi Kasus pada Bursa Efek Indonesia)

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Siti Sofiaty

20022000238

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada Tanggal 31 Januari 2024

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



(Irany Windhyastiti, SE., MM.)

Sekretaris Penguji



(Dra. Christina SR, MM.)

Anggota Penguji



(Drs. Kamaluddin, MM.)

Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 7 Februari 2024

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Prof. Dr. Fajar Supanto, SE., M.Si.

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Siti Sofiati

NIM : 20022000238

Program Studi : Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga Minyak Mentah Dunia, Harga Emas Dunia, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Kasus pada Bursa Efek Indonesia)

Lokasi yang Diteliti : Bursa Efek Indonesia

Alamat Rumah Asli : Dusun Karangharjo RT 01/RW 06, Kec. Glenmore,
Kabupaten Banyuwangi

No. Telp/HP : 082140969710

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut di atas adalah benar-benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi. Jika saya melakukan plagiasi, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 23 Februari 2024

Peneliti,



Siti Sofiati

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Siti Sofiati
Nomor Pokok : 20022000238
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Tempat dan Tanggal Lahir : Banyuwangi, 29 Mei 1999
Alamat : Dusun Karangharjo RT 01/RW 06, Kecamatan
Glenmore, Kab. Banyuwangi
Nama Orang Tua (Ayah) : (Alm) Abdullah
(Ibu) : Sugiyati
Riwayat Pendidikan :
2006 – 2012 : SDN 11 Karangharjo
2012 – 2015 : SMPN 1 Glenmore
2015 – 2018 : SMAN 1 Glenmore
2020 – 2024 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan berkat, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Harga Minyak Mentah Dunia, Harga Emas Dunia, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Kasus pada Bursa Efek Indonesia)”**. Serta shalawat dan salam selalu tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang kita nantikan syafaatnya di akhirat kelak.

Penyusunan skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen di Universitas Merdeka Malang. Skripsi ini dapat disusun dengan baik dan lancar berkat bantuan, bimbingan, serta dukungan dari semua pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Anwar Sanusi, SE., MM. selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
2. Bapak Prof. Dr. Fajar Supanto, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Ibu Irary Windhyastiti, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang, sekaligus selaku dosen pembimbing yang telah memberikan perhatian, arahan, dan masukan serta meluangkan waktunya dalam membimbing penulis mulai dari penyusunan proposal hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar, serta seluruh staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis, khususnya Program Studi Manajemen Universitas Merdeka Malang.
5. Cinta pertama dan panutanku, ayahanda Almarhum Abdullah. Skripsi ini penulis persembahkan untuk beliau demi mewujudkan impiannya yang menginginkan seorang putrinya menjadi sarjana. Terima kasih selalu mendoakan setiap perjalanan hidup saya walaupun di alam yang berbeda.
6. Ibunda tercinta Sugiyati, terima kasih telah berjuang keras menjadi tulang punggung keluarga dan selalu mendukung sepanjang perjalanan hidup saya. Mustahil penulis mampu melewati semua permasalahan yang di alami jika tanpa doa dan ridha mu, dan berkat ibu ternyata saya mampu menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada adikku Siti Azzahrah Assyaifah dan keluarga besar tercinta yang senantiasa memberikan doa, dukungan, semangat, dan kasih sayang yang tidak pernah putus selama penulisan skripsi ini.
8. Kepada seseorang yang berinisial N atau sering penulis sebut Bos. Terima kasih atas dukungan, motivasi, doa serta cinta yang telah diberikan kepada penulis, bahkan setia menemani dan meluangkan waktunya menjadi tempat dan pendengar terbaik saya sampai akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Untuk Nella Syawalda, terima kasih telah menjadi sahabat terbaik saya yang selalu setia menemani serta memberikan semangat dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini hingga selesai. Penulis bersyukur memiliki sahabat yang selalu mengingatkan untuk menjadi versi terbaik dalam dirinya.
10. Untuk teman-teman grup banner wisuda yaitu Risti, Wulan, Dewi, Ajeng, dan Eva. Terima kasih telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

11. Dan seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan baik moril maupun materil dalam proses penyusunan skripsi ini.
12. Terakhir, untuk diri sendiri yang sudah mampu dan bertahan hingga detik ini melewati berbagai macam permasalahan dalam proses penyusunan skripsi, namun tetap berjuang keras dan berusaha. Terima kasih Siti Sofiati, kamu hebat bisa menyusun skripsi ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak terdapat kesalahan serta kekurangan di dalamnya. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna melengkapi kekurangan dan menyempurnakan skripsi ini di kemudian hari. Demikian, semoga dengan disusunnya skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan yang bermanfaat bagi semua pihak.

Malang, 23 Februari 2024

Penulis



Siti Sofiati

NIM. 20022000238

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kegunaan Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
A. Tinjauan Pustaka	10
1. Landasan Teori	10
2. Penelitian Terdahulu	23
B. Hipotesis	25
1. Kerangka Pemikiran.....	25
2. Perumusan Hipotesis	26

BAB III METODE PENELITIAN.....	31
A. Definisi Operasional Variabel	31
B. Lingkup Penelitian.....	32
C. Lokasi Penelitian	32
D. Jenis Data dan Sumber Data	33
E. Teknik Pengumpulan Data	33
F. Teknik Analisis Data.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....	39
A. Hasil Penelitian	39
1. Deskripsi Data Penelitian	39
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3. Pengujian Asumsi Klasik	42
4. Pengujian Analisis Regresi Linier Berganda	47
5. Pengujian Hipotesis.....	48
6. Pengujian Koefisien Determinasi (R^2).....	52
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	59
A. Kesimpulan	59
B. Saran-saran	60
C. Keterbatasan Penelitian	61
DAFTAR PUSTAKA.....	63
LAMPIRAN	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	23
Tabel 2. Definisi Operasional Variabel	31
Tabel 3. <i>Descriptive Statistics</i>	40
Tabel 4. Hasil Uji Normalitas.....	42
Tabel 5. Hasil Uji Multikolinieritas.....	44
Tabel 6. Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	47
Tabel 8. Hasil Uji F (Simultan)	49
Tabel 9. Hasil Uji t (Parsial).....	50
Tabel 10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan IHSG Tahun 2019-2022	2
Gambar 2. Kerangka Konseptual	25
Gambar 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	67
Lampiran 2. Output SPSS.....	69
Lampiran 3. Berita Acara Bimbingan Skripsi	72
Lampiran 4. Berita Acara Perbaikan Skripsi.....	73
Lampiran 5. Surat Keterangan Pemeriksaan Kemiripan.....	74
Lampiran 6. Hasil Cek Similarity Ithenticate	75

ABSTRAK

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat inflasi, harga minyak mentah dunia, harga emas dunia, dan nilai tukar rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada Bursa Efek Indonesia baik secara simultan maupun parsial periode 2018-2022. Variabel dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan sebagai variabel dependen, sedangkan tingkat inflasi, harga minyak mentah dunia, harga emas dunia, dan nilai tukar rupiah sebagai variabel independen. Metode penelitiannya yakni asosiatif analisis dengan pendekatan kuantitatif. Data yang digunakan menggunakan data sekunder, yang merupakan data *time series* berupa data bulanan. Teknik analisis data yang diterapkan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda yang dilakukan dengan program SPSS 18, sedangkan pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t dengan tingkat signifikansi sebesar 0,05. Sementara itu, untuk uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heterokedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan tingkat inflasi, harga minyak mentah dunia, harga emas dunia, dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Sementara itu, hasil uji secara parsial pada variabel tingkat inflasi dan harga minyak mentah dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, namun variabel harga emas dunia menunjukkan pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap IHSG. Sedangkan variabel nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa keempat variabel independen tingkat inflasi, harga minyak mentah dunia, harga emas dunia, dan nilai tukar rupiah mampu menjelaskan variabel dependen IHSG sebesar 78,3%, sedangkan sisanya 21,7% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci : IHSG, Tingkat Inflasi, Harga Minyak Mentah Dunia, Harga Emas Dunia, dan Nilai Tukar Rupiah

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of the inflation rate, world crude oil prices, world gold prices, and the rupiah exchange rate on the Composite Stock Price Index on the Indonesian Stock Exchange both simultaneously and partially for the 2018-2022 period. The variable in this research is the Composite Stock Price Index as the dependent variable, while the inflation rate, world crude oil prices, world gold prices and the rupiah exchange rate are independent variables. This research method is associative analysis with a quantitative approach. The data used uses secondary data, which is time series data in the form of monthly data. The data analysis technique applied in this research is multiple linear regression carried out with the SPSS 18 program, while hypothesis testing uses the F test and t test with a significance level of 0.05. Meanwhile, classical assumption tests include normality, multicollinearity, autocorrelation and heteroscedasticity tests.

The research results show that simultaneously the inflation rate, world crude oil prices, world gold prices and the rupiah exchange rate have a significant effect on the Composite Stock Price Index. Meanwhile, partial test results on the variables of inflation rate and world crude oil prices have a positive and significant effect on the Composite Stock Price Index, but the world gold price variable shows a positive and insignificant effect on the Composite Stock Price Index. Meanwhile, the rupiah exchange rate variable has a negative and significant effect on the Composite Stock Price Index. The results of the coefficient of determination test show that the four independent variables are inflation rate, world crude oil prices, world gold prices and the rupiah exchange rate are able to explain the dependent variable Composite Stock Price Index by 78.3%, while the remaining 21.7% is explained by other factors which was not examined in this study.

Keywords : Composite Stock Price Index, Inflation Rate, World Crude Oil Price, World Gold Price, and Rupiah Exchange Rate