

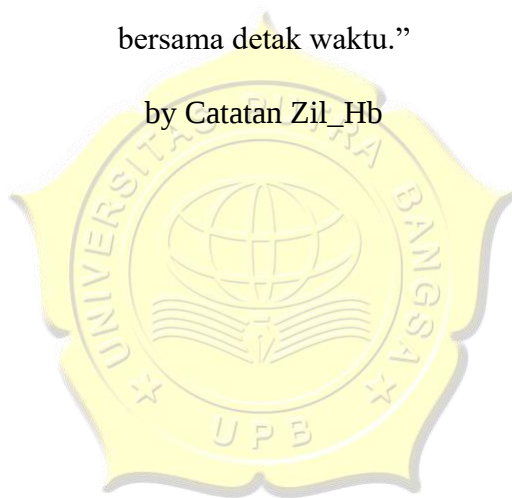
HALAMAN MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”

(QS. Al-Baqarah : 286)

“Untuk segala sesuatu itu butuh waktu, bertahap, nggak semua harus sekarang.
Butuh waktu untuk menjadi lebih baik. Menghargai proses adalah hal terbaik yang
bisa kita lakukan. Perihal sedih pasti akan berlalu dan bahagia pasti datang
bersama detak waktu.”

by Catatan Zil_Hb



HALAMAN PERSEMBAHAN

Tiada lembar skripsi yang paling indah dalam laporan skripsi ini selain lembar pengesahan, Bismillahirrahmanirrahim skripsi ini penulis persembahkan untuk:

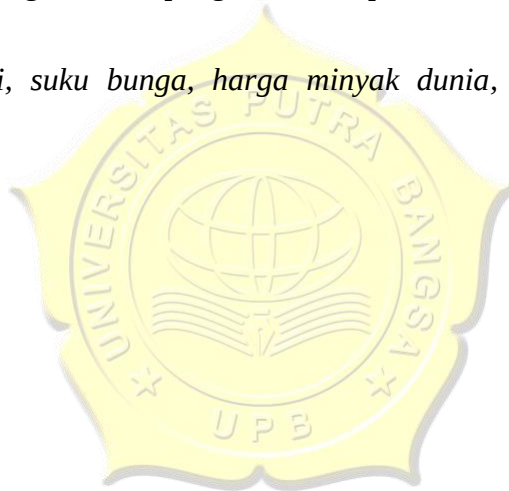
1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan pertolongan sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Kedua orang tua tercinta yaitu Bapak Supardi dan Mama Dalimah yang selalu memberikan semangat dan doa untuk saya menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih sudah mendukung saya untuk meneruskan pendidikan ke jenjang perguruan tinggi, saya persembahkan karya tulis sederhana ini dan gelar Sarjana Manajemen untuk kedua orang tua saya tercinta.
3. Ketiga kakak saya yang selalu memberikan semangat, dukungan serta doa.
4. Diri saya sendiri, Waridatun Nida Apriliana karena mampu berusaha dan berjuang sejauh ini.
5. Ibu Mispiyanti, S.E., Ak., M.Ak., CA selaku dosen pembimbing yang begitu sabar membimbing dan mengarahkan dalam pengerjaan skripsi.
6. Sahabat dan teman-teman penulis yang telah menemani dalam suka maupun duka.

Alhamdulillah akhir kata semoga skripsi ini dapat menjadi wawasan dan manfaat untuk diri sendiri dan orang lain, Aamiin.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh inflasi, suku bunga dan harga minyak dunia terhadap indeks harga saham gabungan periode tahun 2020-2023. Populasi pada penelitian ini adalah subjek penelitian dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang sahamnya masuk dalam indeks harga saham gabungan periode tahun 2020-2023. Teknik penentuan sampel adalah menggunakan sampel jenuh. Penelitian ini menggunakan data bulanan dengan jumlah data 48 sampel dan menggunakan SPSS 25 sebagai alat uji statistik. Temuan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham gabungan, sedangkan suku bunga dan harga minyak dunia berpengaruh positif terhadap indeks harga saham gabungan. Saran investor yang hendak berinvestasi untuk lebih memperhatikan fluktuasi suku bunga, dan harga minyak dunia sebagai bahan dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi.

Kata kunci: *inflasi, suku bunga, harga minyak dunia, indeks harga saham gabungan.*



ABSTRACT

This study was conducted to examine the effect of inflation, interest rates and world oil prices on the composite stock price index for the period 2020-2023. The population in this study is the research subjects in this study are all companies whose shares are included in the composite stock price index for the period 2020-2023. The sampling technique is to use saturated samples. This study uses monthly data with a total of 48 samples and uses SPSS 25 as a statistical test tool. The findings of this study indicate that inflation has no effect on the composite stock price index, while interest rates and world oil prices have a positive effect on the composite stock price index. Suggestions for investors who want to invest to pay more attention to interest rate fluctuations and world oil prices as a basis for consideration in making investment decisions.

Key words: *inflation, interest rates, world oil prices, composite stock price index.*



KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah Swt atas kesehatan dan pencerahan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)”. Skripsi ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor inflasi, suku bunga, dan harga minyak dunia terhadap IHSG periode tahun 2020-2023. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat kelulusan program studi Manajemen S1 Universitas Putra Bangsa.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan laporan tidak lepas dari bantuan, saran, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Ibu Mispiyanti, S.E., Ak., M.Ak., CA. selaku dosen pembimbing yang telah sabar memberikan arahan, semangat, perhatian, dorongan, bimbingan serta saran yang sangat berarti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak dan Ibu Dosen serta staf karyawan Universitas Putra Bangsa.
3. Kedua orang tua dan keluarga yang senantiasa memberikan dukungan moral, materi dan spiritual kepada penulis.
4. Teman-teman seperjuangan yang telah membantu dan memberi semangat pada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat dan dukungannya.

Penulis menyadari adanya keterbatasan pengetahuan yang dimiliki, maka dengan kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun karena masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini akan bermanfaat khususnya bagi penulis dan semua pembaca pada umumnya.

Kebumen, 10 Desember 2024



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN BEBAS PLAGIARISME	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAKSI	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	13
1.3. Batasan Masalah.....	14
1.4. Tujuan Penelitian	14
1.5. Manfaat Penelitian	15
BAB II.....	17
KAJIAN PUSTAKA.....	17
2.1. Tinjauan Teori.....	17
2.1.1. <i>Signaling Theory</i>	17
2.1.2. <i>Efficient Market Hypothesis</i>	18
2.1.3. Pasar Modal.....	21
2.1.4. Indeks Harga Saham Gabungan.....	23
2.1.5. Inflasi.....	28
2.1.6. Suku Bunga	31
2.1.7. Harga Minyak Dunia.....	33
2.2. Penelitian Terdahulu	34

2.3.	Hubungan Antar Variabel	37
2.4.	Model Empiris.....	41
2.5.	Hipotesis.....	42
BAB III		43
METODE PENELITIAN		43
3.1.	Objek dan Subjek Penelitian	43
3.2.	Variabel Penelitian	44
3.3.	Definisi Operasional Variabel.....	44
3.4.	Instrumen atau Alat Pengumpulan Data	48
3.5.	Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.6.	Populasi dan Sampel	50
3.7.	Teknik Analisis	51
BAB IV		59
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		59
4.1.	Analisis Deskriptif	59
4.2.	Analisis Statistik	60
4.3.	Pembahasan.....	70
BAB V		77
SIMPULAN		77
5.1.	Simpulan	77
5.2.	Keterbatasan.....	78
5.3.	Implikasi.....	79
5.3.1	Implikasi Praktis	79
5.3.2	Implikasi Teoritis	80
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel II-1 Penelitian Terdahulu	34
Tabel IV-1 Hasil Uji Analisis Deskriptif	59
Tabel IV-2 Hasil Uji Analisis Linier Berganda	61
Tabel IV-3 Hasil Uji Normalitas (<i>One Sample K-S</i>)	63
Tabel IV-4 Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel IV-5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji <i>Glejser</i>)	65
Tabel IV-6 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel IV-7 Hasil Uji Autokorelasi (Transformasi)	67
Tabel IV-8 Hasil Uji Parsial (Uji <i>t</i>)	68
Tabel IV-9 Hasil Uji Simultan (Uji <i>F</i>)	69
Tabel IV-10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	70



DAFTAR GAMBAR

Gambar I-1 Pergerakan IHSG Tahun 2020-2023	4
Gambar I-2 Pergerakan Tingkat Inflasi Tahun 2020-2023	8
Gambar I-3 Pergerakan Tingkat Suku Bunga Tahun 2020-2023.....	10
Gambar I-4 Pergerakan Harga Minyak Dunia Tahun 2020-2023.....	12
Gambar II-1 Model Empiris Penelitian.....	42
Gambar IV-1 Hasil Uji Normalitas (Grafik P-Plot).....	63



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Inflasi, Suku Bunga, Harga Minyak Dunia dan IHSG
Lampiran 2 Data Diolah
Lampiran 3 Data Transformasi
Lampiran 4 Tabel Durbin-Watson
Lampiran 5 Tabel t
Lampiran 6 Tabel F
Lampiran 7 Output Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 8 Output Analisis Linear Berganda
Lampiran 9 Output Uji Normalitas
Lampiran 10 Output Uji Multikolinearitas
Lampiran 11 Output Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 12 Output Uji Autokorelasi
Lampiran 13 Output Uji Parsial (Uji t)
Lampiran 14 Output Uji Simultan (Uji F)
Lampiran 15 Output Uji Koefisien Determinasi
Lampiran 16 Kartu Seminar
Lampiran 17 Kartu Bimbingan Skripsi

