

HALAMAN MOTTO

Yesterday is history

Tomorrow is mystery

But today is a gift

That's why it is called the present.

Master Oogway



HALAMAN PERSEMBAHAN

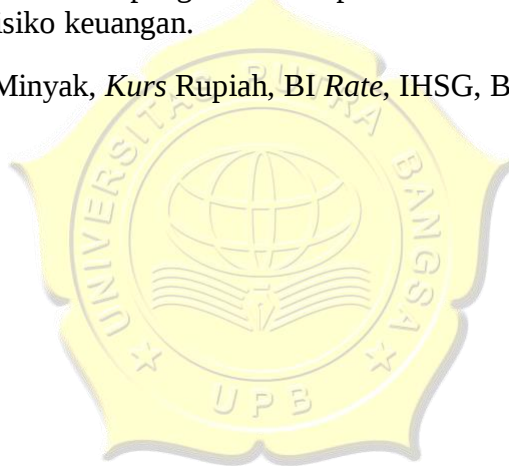
Penyusunan skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Orang tua tercinta, termasuk Almarhumah ibunda yang menjadi alasan terbesar penulis untuk terus berjuang. Terima kasih atas setiap doa yang tidak pernah putus, kasih sayang yang tak pernah berkurang, pengorbanan yang tak mampu terbalaskan, serta dukungan yang selalu menguatkan langkah penulis.
2. Adik tersayang, terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini. Kehadiranmu menjadi penyemangat di setiap proses yang penulis lalui.
3. Putra tercinta, yang menjadi sumber kekuatan, harapan, dan alasan untuk tidak pernah menyerah. Setiap langkah dalam menyelesaikan skripsi ini selalu diiringi keinginan untuk memberikan masa depan yang lebih baik bagimu. Semoga kelak tumbuh menjadi pribadi yang kuat, berilmu, rendah hati, dan mampu meraih cita-cita setinggi apa pun.
4. Bapak Akhmad Syarifudin, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan ilmu, arahan, serta bimbingan dengan penuh kesabaran selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas setiap masukan dan pengalaman berharga yang telah diberikan.
5. Dipersembahkan kepada Bapak/Ibu Dosen UPB yang tulus memberikan ilmu selama proses perkuliahan serta kepada Ibu Dosen Penguji atas arahan, kritik, dan saran dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Semua pihak termasuk para staff Universitas Putra Bangsa yang telah memberikan bantuan, serta dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga minyak dunia, suku bunga, dan *kurs* rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia periode tahun 2022–2025. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder bulanan yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia, Bank Indonesia, dan *Investing.com*. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga minyak dunia berpengaruh negatif, namun tidak signifikan terhadap IHSG. Suku bunga yang diprosikan menggunakan BI Rate berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, sehingga hipotesis kedua diterima. Kurs rupiah yang diprosikan menggunakan *kurs* tengah rupiah terhadap dolar AS berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG, sehingga hipotesis ketiga ditolak. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga dan *kurs* rupiah merupakan indikator makroekonomi yang lebih relevan dibandingkan harga minyak dunia dalam mempengaruhi pergerakan IHSG, sehingga memberikan implikasi bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi serta bagi emiten dalam pengelolaan risiko keuangan.

Kata kunci: Harga Minyak, *Kurs* Rupiah, BI Rate, IHSG, BEI



ABSTRACT

This study aims to analyze the effects of global oil prices, interest rates, and the rupiah exchange rate on the Composite Stock Price Index (IHSG) in Indonesia for the period 2022–2025. The study employs a quantitative approach using monthly secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange, Bank Indonesia, and Investing.com. The analysis technique used is multiple linear regression with the aid of SPSS version 25 software. The results of the study indicate that global oil prices have a negative, but not significant, effect on the IHSG. Interest rates, proxied by the BI Rate, have a negative and significant effect on the IHSG; therefore, the second hypothesis is accepted. The rupiah exchange rate, proxied by the mid-market rate of the rupiah against the U.S. dollar, has a positive and significant effect on the IHSG, so the third hypothesis is rejected. The results of this study indicate that interest rates and the rupiah exchange rate are more relevant macroeconomic indicators than world oil prices in influencing the movement of the IHSG, thus providing implications for investors in making investment decisions as well as for issuers in managing financial risk.

Keywords: Oil Prices, Rupiah Exchange Rate, BI Rate, IHSG, IDX



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Pengaruh Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, dan Kurs Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia Periode 2022–2025**" dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Universitas Putra Bangsa.

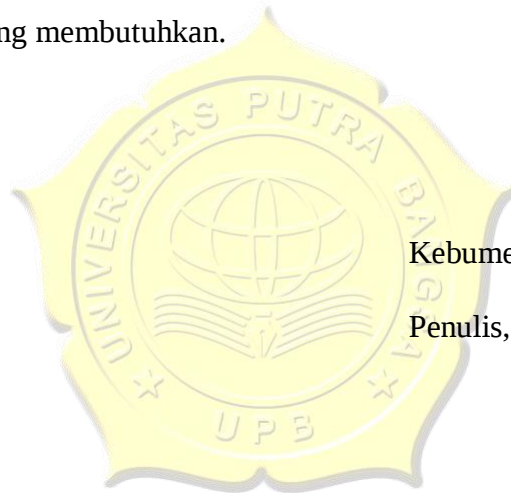
Penyusunan skripsi ini merupakan bentuk penerapan ilmu yang telah penulis peroleh selama perkuliahan, khususnya pada bidang manajemen keuangan, pasar modal, dan ekonomi makro, yang dipadukan dengan metode penelitian ilmiah. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan wawasan bagi pengembangan ilmu manajemen keuangan, khususnya yang berkaitan dengan faktor-faktor makroekonomi yang memengaruhi pergerakan pasar modal, serta menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis memperoleh banyak bantuan, bimbingan, motivasi, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan penyertaan-Nya.
2. Bapak Akhmad Syarifudin, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan masukan selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak dan Ibu staff karyawan Universitas Putra Bangsa.

4. Kedua orang tua dan keluarga tercinta yang selalu memberikan doa, kasih sayang, semangat, dan dukungan.
5. Teman-teman serta semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan penelitian ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, peneliti selanjutnya, serta pihak-pihak yang membutuhkan.



Kebumen, 18 Agustus 2025

Penulis,

Lisa Dwi Istianingsih

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN	iv
HALAMAN BEBAS PLAGIARISME	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAKSI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Batasan Masalah	13
1.4. Tujuan Penelitian	14
1.5. Manfaat Penelitian	14
BAB II	16
KAJIAN PUSTAKA	16
2.1. Tinjauan Teori	16

2.1.1.	<i>Efficient Market Hypothesis (EMH)</i>	16
2.1.2.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	20
2.1.3.	Harga Minyak Dunia	25
2.1.4.	Suku Bunga	26
2.1.5.	Kurs rupiah.....	30
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	33
2.2.1.	Kajian Penelitian Terdahulu.....	36
2.3.	Hubungan Antar Variabel	38
2.3.1.	Hubungan Harga Minyak Dunia dan IHSG	38
2.3.2.	Hubungan Suku Bunga dan IHSG.....	40
2.3.3.	Hubungan Kurs Rupiah dan IHSG	42
2.4.	Model Empiris.....	45
2.5.	Hipotesis	45
BAB III.....		46
METODE PENELITIAN.....		46
3.1.	Objek dan Subjek Penelitian.....	46
3.1.1.	Objek Penelitian	46
3.1.2.	Subjek Penelitian	47
3.2.	Variabel Penelitian	47
3.2.1.	Variabel Dependen (Y).....	48
3.2.2.	Variabel Independen (X).....	48
3.3.	Definisi Operasional Variabel.....	49
3.4.	Instrumen atau Alat Pengumpulan Data	51
3.5.	Data dan Teknik Pengumpulan Data	52
3.6.	Populasi dan Sampel.....	54

3.7. Teknik Analisis	56
BAB IV	62
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	62
4.1. Profil Sumber Data Penelitian.....	62
4.2. Analisis Deskriptif.....	65
4.3. Analisis Statistik.....	68
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	68
4.3.2. Analisis Linier Berganda	72
4.3.3. Uji Hipotesis.....	73
4.3.4. Uji Koefisien Determinasi	75
4.4. Pembahasan.....	77
4.4.1. Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap IHSG.....	77
4.4.2. Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG	80
4.4.3. Pengaruh Kurs Rupiah terhadap IHSG	83
BAB V	87
SIMPULAN.....	87
5.1. Simpulan	87
5.2. Keterbatasan.....	88
5.3. Implikasi	89
5.3.1. Implikasi Praktis	90
5.3.2. Implikasi Teoritis.....	92
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	99

DAFTAR TABEL

Tabel I- 1	6
Tabel II- 1.....	33
Tabel IV- 1	62
Tabel IV- 2	63
Tabel IV- 3	65
Tabel IV- 4	66
Tabel IV- 5	68
Tabel IV- 6	69
Tabel IV- 7	70
Tabel IV- 8	71
Tabel IV- 9	72
Tabel IV- 10	74
Tabel IV- 11	76
Tabel IV- 12	81

DAFTAR GAMBAR

Grafik I- 1.....	2
Grafik I- 2.....	4
Grafik I- 3.....	8
Gambar II- 1.....	45
Grafik IV- 1.....	77
Grafik IV- 2	83



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	99
Lampiran 2	101
Lampiran 3	103
Lampiran 4	104
Lampiran 5	106
Lampiran 6	107
Lampiran 7	108
Lampiran 8	108

