

HALAMAN MOTTO

“Iman Yang Kuat Adalah Kunci Untuk Mengatasi Setiap Rintangan Dan
Mencapai Tujuan”

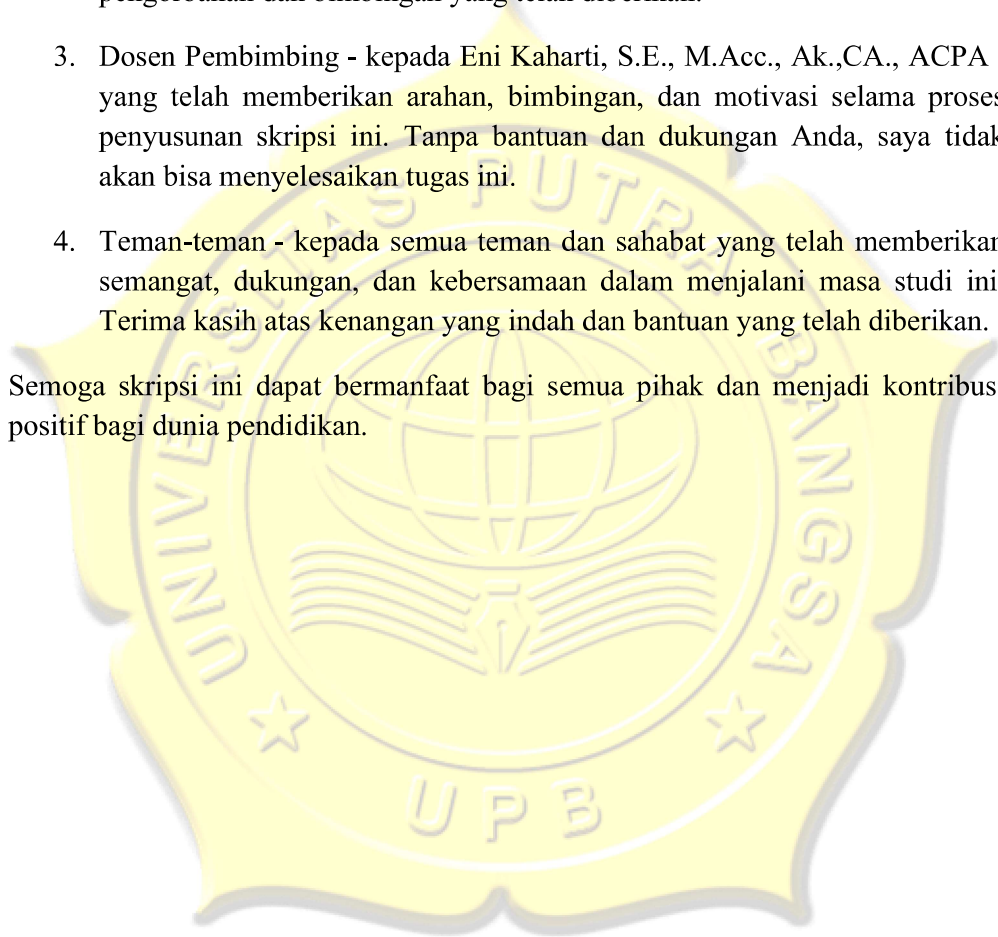


HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur, saya persembahkan skripsi ini kepada:

1. Allah SWT - yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang Tua - kepada Ayah dan Ibu tercinta, yang selalu memberikan dukungan, cinta, dan doa yang tiada henti. Terima kasih atas segala pengorbanan dan bimbingan yang telah diberikan.
3. Dosen Pembimbing - kepada Eni Kaharti, S.E., M.Acc., Ak.,CA., ACPA , yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan motivasi selama proses penyusunan skripsi ini. Tanpa bantuan dan dukungan Anda, saya tidak akan bisa menyelesaikan tugas ini.
4. Teman-teman - kepada semua teman dan sahabat yang telah memberikan semangat, dukungan, dan kebersamaan dalam menjalani masa studi ini. Terima kasih atas kenangan yang indah dan bantuan yang telah diberikan.

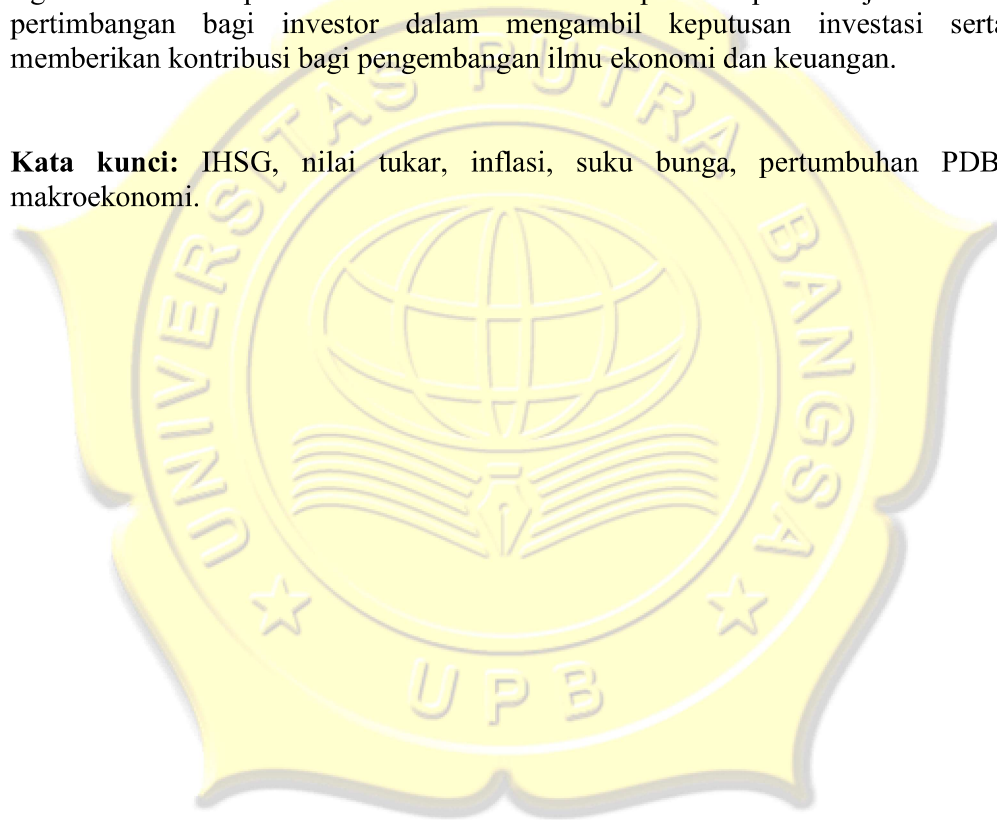
Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan menjadi kontribusi positif bagi dunia pendidikan.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor makroekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2014–2023. Variabel independen yang diteliti meliputi nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS, inflasi, suku bunga acuan Bank Indonesia (BI Rate), dan pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB). Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari lembaga-lembaga resmi seperti Bank Indonesia dan Badan Pusat Statistik. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan bantuan software statistik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, nilai tukar, inflasi, dan suku bunga memiliki pengaruh negatif terhadap IHSG, sedangkan pertumbuhan PDB berpengaruh positif. Secara simultan, keempat variabel makroekonomi tersebut berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Temuan ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan investasi serta memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu ekonomi dan keuangan.

Kata kunci: IHSG, nilai tukar, inflasi, suku bunga, pertumbuhan PDB, makroekonomi.



ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of macroeconomic factors on the Jakarta Composite Index (IHSG) at the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2014–2023 period. The independent variables examined include the exchange rate of the Rupiah against the US Dollar, inflation, Bank Indonesia's benchmark interest rate (BI Rate), and Gross Domestic Product (GDP) growth. The research utilizes secondary data obtained from official institutions such as Bank Indonesia and the Central Bureau of Statistics. The analytical method employed is multiple linear regression using statistical software. The results show that partially, exchange rate, inflation, and interest rate have a negative impact on the IHSG, while GDP growth has a positive effect. Simultaneously, the four macroeconomic variables significantly influence the IHSG. These findings are expected to provide valuable insights for investors in making investment decisions and contribute to the development of economic and financial knowledge.

Keywords: *IHSG, exchange rate, inflation, interest rate, GDP growth, macroeconomics.*

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di BEI Periode 2014-2023". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen (S-1) Universitas Putra Bangsa.

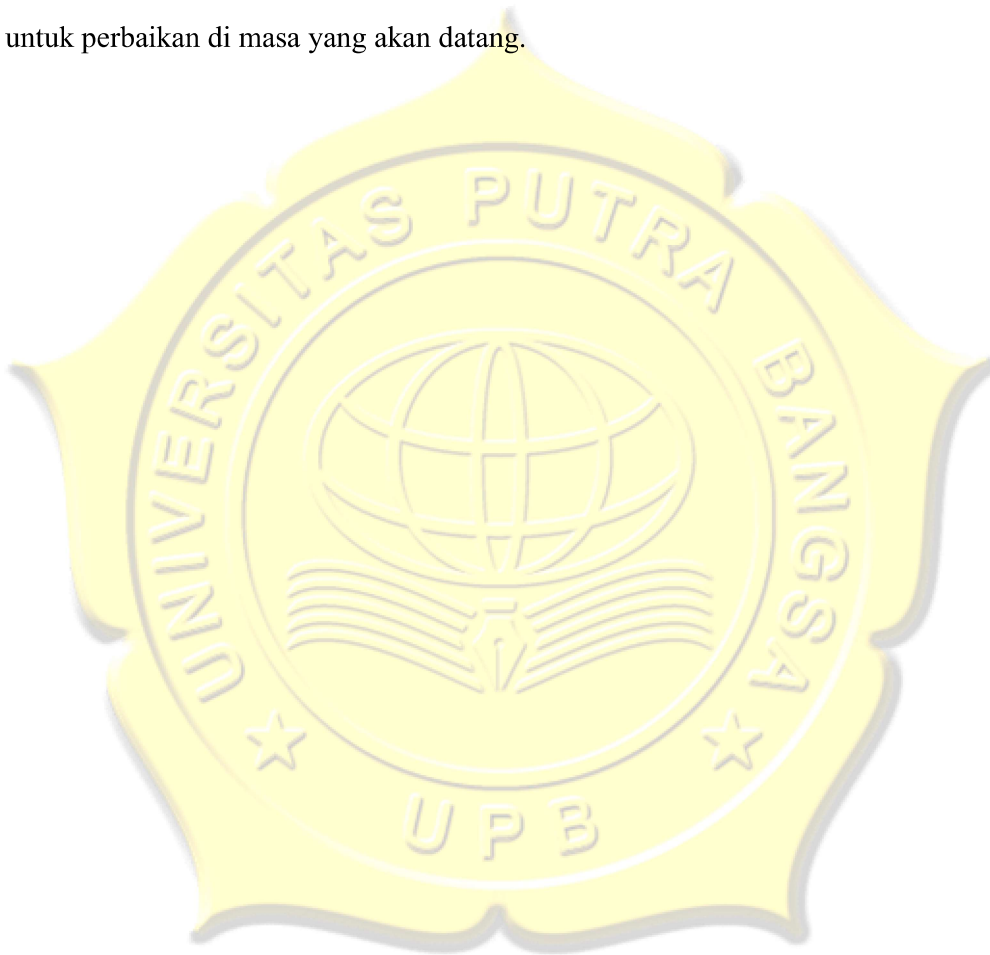
Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Eni Kaharti, S.E., M.Acc., Ak.,CA., ACPA selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Segenap Dosen dan Civitas Akademik Universitas Putra Bangsa Kebumen.
3. Keluarga tercinta, yang selalu memberikan dukungan moral dan materiil.
4. Adik tercinta, Lola Atun, yang selalu hadir dengan doa, semangat dan perhatian tulus selama proses penyusunan skripsi ini. Dukungan yang diberikan, meskipun sederhana, menjadi sumber kekuatan dan motivasi tersendiri bagi penulis dalam menyelesaikan setiap tahapan.
5. Kirana Nur Nabila dan teman-teman kelas Manajemen Weekend A yang telah bersama-sama melewati suka dan duka selama masa studi.

Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan kontribusi positif pada perkembangan pasar modal di Indonesia, serta mampu membantu para investor

dalam membuat portofolio investasi yang menguntungkan. Semoga hasil penelitian ini bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi untuk penelitian selanjutnya.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN.....	iv
HALAMAN BEBAS PLAGIARISME.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	11
1.3. Batasan Masalah.....	11
1.4. Tujuan Penelitian.....	11
1.5. Manfaat Penelitian.....	12

1.5.1. Manfaat Praktis	12
1.5.2. Manfaat Teoritis	13
BAB II.....	14
KAJIAN PUSTAKA.....	14
2.1. Tinjauan Teori.....	14
2.1.1. <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.2. Pasar Modal.....	15
2.1.3. Saham.....	17
2.1.4. Indeks Harga Saham	22
2.1.5. Nilai Kurs.....	24
2.1.6. Inflasi.....	26
2.1.7. Suku Bunga.....	29
2.1.8. Produk Domestik Bruto	31
2.2. Penelitian Terdahulu	35
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	36
2.3.1. Korelasi Nilai Tukar Terhadap IHSG	36
2.3.2. Korelasi Inflasi Terhadap IHSG.....	38
2.3.3. Korelasi Antara Suku Bunga Terhadap IHSG	39
2.3.4. Korelasi PDB Terhadap IHSG.....	40
2.4. Model Empiris.....	42

2.5. Hipotesis.....	42
BAB III	43
METODE PENELITIAN.....	43
3.1. Objek dan Subjek Penelitian	43
3.2. Variabel Penelitian.....	43
3.2.1. Variabel Dependen.....	43
3.2.2. Variabel Independen	43
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	44
3.3.1. Variabel Dependen.....	44
3.3.2. Variabel Independen	44
3.4. Data dan Teknik Pengupulan Data.....	46
3.4.1. Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.4.2. Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.5. Populasi dan Sampel	49
3.5.1. Populasi.....	49
3.5.2. Sampel.....	49
3.6. Teknik Analisis	50
3.6.1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	51
3.6.3. Pengujian Hipotesis.....	55

BAB IV	59
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	59
4.1. Gambaran Umum IHSG.....	59
4.2. Analisis Statistik	61
4.2.1. Statistik Deskriptif	61
4.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	63
4.2.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
4.2.4. Uji Hipotesis	69
4.3. Pembahasan.....	72
4.3.1. Korelasi Nilai Tukar Terhadap IHSG	72
4.3.2. Korelasi Inflasi Terhadap IHSG.....	73
4.3.3. Korelasi Suku Bunga Terhadap IHSG	74
4.3.4. Korelasi PDB Terhadap IHSG.....	75
BAB V.....	77
SIMPULAN	77
5.1. Simpulan	77
5.2. Keterbatasan.....	78
5.1. Implikasi.....	79
5.3.1 Implikasi Praktis	79
5.3.2 Implikasi Teoritis.....	80

DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN.....	87



DAFTAR TABEL

Tabel I-1 Pergerakan IHSG Periode 2014-2023	2
Tabel I- 2 Pergerakan Nilai Tukar Terhadap Dollar AS 2014-2023.....	4
Tabel I-3 Pergerakan Inflasi Indonesia 2014-2023	6
Tabel I-4 Pergerakan Suku Bunga BI 2014-2023	7
Tabel I- 5 Data PDB Periode 2014-2023	9
Tabel IV-1 Data Jumlah Emiten Di Bei 2023	60
Tabel IV-2 Hasil Analisis Deskriptif	61
Tabel IV- 3 Hasil Uji Normalitas.....	64
Tabel IV-4 hasil deteksi outlier casewise diagnostics.....	64
Tabel IV-5 Hasil Uji Normalitas Setelah Drop Data ke 75	65
Tabel IV- 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	65
Tabel IV-7 Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel IV- 8 Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel IV-9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
Tabel IV-10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	69
Tabel IV- 11 Hasil Uji F	70
Tabel IV- 12 Hasil Uji t	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar II- 1	42
--------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I.1 Data Murni Penelitian	87
Lampiran I.2 Tabel Deskriptif Statistik	90
Lampiran I.3 Tabel Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	91
Lampiran I.4 Tabel Outlier	91
Lampiran I.5 Uji Normalitas Setelah Outlier.....	92
Lampiran I.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	92
Lampiran I.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	93
Lampiran I.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	93
Lampiran I.9 Hasil Koefisien Determinasi	93
Lampiran I.10 Hasil Uji F	94
Lampiran I.11 Hasil Uji T.....	94
Lampiran I.12 Kartu Konsultasi Skripsi	95
Lampiran I.13 Kartu Tanda Peserta Seminar Proposal.....	95