

HALAMAN MOTTO

Berusahalah seakan-seakan semuanya bergantung padamu, dan berdoalah seakan-akan
semuanya bergantung pada Tuhan

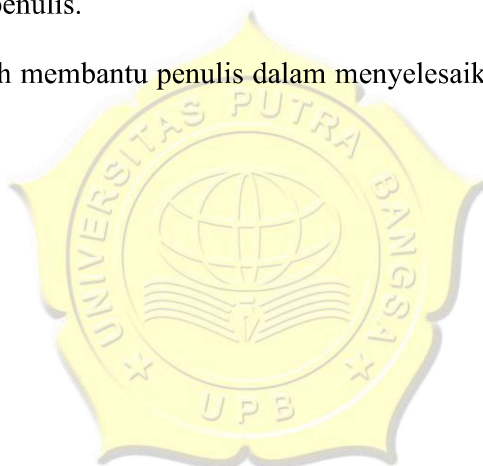


HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan keikhlasan, kekuatan, dan kesabaran sehingga tugas akhir (skripsi) ini dapat terselesaikan. Tugas akhir ini (skripsi) penulis persembahkan kepada:

1. Orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberi dukungan sepenuh hati, motivasi, serta memberikan bantuan baik moril maupun materil untuk menyelesaikan studi di Universitas Putra Bangsa.
2. Ibu Tuti Zakiyah, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberi arahan dan motivasi kepada penulis.

Semua pihak telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dari awal sampai akhir.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga, dan harga emas dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada periode 2022–2025. Populasi penelitian mencakup seluruh perusahaan yang terdaftar dalam IHSG selama periode pengamatan, dengan teknik penentuan sampel menggunakan metode sampel jenuh sehingga seluruh populasi dijadikan sampel. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa data bulanan dengan jumlah observasi sebanyak 48 sampel. Analisis dilakukan menggunakan metode regresi linier berganda dengan bantuan perangkat lunak EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG, sedangkan inflasi dan harga emas dunia berpengaruh positif terhadap IHSG, dengan uji model yang tepat (F-Statistic) 0.000.

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



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation, interest rates, and world gold prices on the Composite Stock Price Index (IHSG) during the 2022–2025 period. The population of this research consists of all companies listed on the IHSG throughout the observation period. The sampling technique employed is a saturated sampling method, in which the entire population is used as the research sample. The data used are secondary data in the form of monthly data, with a total of 48 observations. The analysis was conducted using multiple linear regression with the assistance of EViews 13 software. The results indicate that interest rates do not have a significant effect on the IHSG, while inflation and world gold prices have a positive and significant effect on the IHSG. Furthermore, the model is statistically significant, as indicated by the F-statistic probability value of 0.000.

Keywords: inflation, interest rates, world gold prices, Composite Stock Price Index.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kelancaran, dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana.

Selama proses penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pasca Stimulus Covid -19” ini penulis ingin menyampaikan penghargaan, rasa hormat, dan terimakasih sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Ibu Tuti Zakiyah, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberi arahan dan motivasi kepada penulis.
2. Orang tua yang telah memberi dukungan baik secara moril maupun materil serta doa yang selalu dipanjatkan untuk penulis.
3. Dosen-dosen yang telah memberi ilmu selama penulis mengemban pendidikan dan yang telah membantu melancarkan penyelesaian skripsi
4. Teman-teman seperjuangan kelas MJRA dan MJKC, terutama Nur, Sintiya, Wulan, Budi dan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun sebagai evaluasi dan perbaikan pada penulisan selanjutnya. Semoga

dengan adanya skripsi ini tidak hanya bermanfaat bagi penulis tapi juga bagi pihak-pihak yang bersangkutan.

Kebumen, 26 Februari 2026
Penulis,



Alam Syah Noor Reza
NIM 225504886

DAFTAR ISI

| | |
|---|----|
| HALAMAN SAMPUL DEPAN..... | 1 |
| HALAMAN JUDUL..... | 2 |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | 3 |
| HALAMAN PENGESAHAN UJIAN..... | 4 |
| HALAMAN BEBAS PLAGIARISME..... | 5 |
| HALAMAN MOTTO..... | 6 |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | 7 |
| ABSTRAK..... | 8 |
| <i>ABSTRACT</i> | 9 |
| KATA PENGANTAR..... | 10 |
| DAFTAR ISI..... | i |
| DAFTAR TABEL..... | iv |
| DAFTAR GAMBAR..... | v |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | vi |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah..... | 11 |
| 1.3. Batasan Masalah..... | 12 |
| 1.4. Tujuan Penelitian..... | 12 |
| 1.5. Manfaat Penelitian..... | 13 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA..... | 14 |
| 2.1. Tinjauan Teori..... | 14 |
| 2.1.1. Signaling Theory..... | 14 |
| 2.1.2. Theory Efficient Market..... | 15 |
| 2.1.3. Pasar Modal..... | 17 |
| 2.1.5. Indeks Harga Saham Gabungan..... | 18 |
| 2.1.6. Inflasi..... | 20 |
| 2.1.7. Suku Bunga..... | 21 |
| 2.1.8. Harga Emas Dunia..... | 23 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu..... | 24 |
| 2.3. Hubungan Antar Variabel..... | 26 |
| 2.4. Model Empiris..... | 30 |
| 2.5. Hipotesis..... | 30 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 32 |
| 3.1. Objek dan Subjek Penelitian..... | 32 |
| 3.3.1. Objek Penelitian..... | 32 |

| | | |
|----------------|---|----|
| 3.1.2. | Subjek Penelitian..... | 32 |
| 3.2. | Variabel Penelitian..... | 32 |
| 3.3. | Definisi Operasional Variabel..... | 33 |
| 3.3.2. | Variabel Dependent..... | 34 |
| 3.3.3. | Variabel Independent..... | 35 |
| 3.4. | Instrumen atau Alat Pengumpulan Data..... | 36 |
| 3.5. | Data dan Teknik Pengumpulan Data..... | 37 |
| 3.5.2. | Jenis Data..... | 37 |
| 3.5.3. | Teknik Pengumpulan Data..... | 37 |
| 3.6. | Populasi dan Sample..... | 37 |
| 3.6.2. | Populasi..... | 37 |
| 3.6.3. | Sampel..... | 38 |
| 3.7. | Teknik Analisis..... | 39 |
| 3.7.1. | Analisis Deskriptif..... | 39 |
| 3.7.2. | Analisis Regresi Berganda..... | 40 |
| 3.7.3. | Uji Asumsi Klasik..... | 41 |
| 3.7.4. | Uji Hipotesis..... | 45 |
| BAB IV | ANALISIS DAN PEMBAHASAN..... | 47 |
| 4.1. | Analisis Deskriptif..... | 47 |
| 4.2. | Analisis Statistik..... | 48 |
| 4.2.1. | Uji Analisis Linear Berganda..... | 48 |
| 4.2.6. | Uji Asumsi Klasik..... | 50 |
| 4.2.7. | Uji Hipotesis..... | 55 |
| 4.3. | Pembahasan..... | 59 |
| 4.3.1. | Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..... | 59 |
| 4.3.2. | Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..... | 60 |
| 4.3.3. | Pengaruh Harga Emas Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..... | 62 |
| BAB V | SIMPULAN..... | 64 |
| 5.1. | Simpulan..... | 64 |
| 5.2. | Keterbatasan..... | 65 |
| 5.3. | Implikasi..... | 66 |
| 5.3.1. | Implikasi Praktis..... | 66 |
| 5.3.2. | Implikasi Teoritis..... | 69 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 71 |
| LAMPIRAN | | 74 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel II- 1 Penelitian Terdahulu | 24 |
| Tabel IV- 1 Analisis Deskriptif..... | 47 |
| Tabel IV- 2 Analisis Linear Berganda | 49 |
| Tabel IV- 3 Uji Multikolinearitas | 52 |
| Tabel IV- 4 Uji heteroskedastisitas | 53 |
| Tabel IV- 5 Uji Heteroskedastisitas (First Difference) | 53 |
| Tabel IV- 6 Uji Autokorelasi (Lagrange Multiplier (LM) Test)..... | 54 |
| Tabel IV- 7 Uji Autokorelasi (First Difference) | 55 |
| Tabel IV- 8 Uji T..... | 56 |
| Tabel IV- 9 Uji F..... | 57 |
| Tabel IV- 10 Uji Koefisien Determinasi..... | 58 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar I- 1 Pertumbuhan Produk Domestik Bruto..... | 2 |
| Gambar I- 2 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan | 5 |
| Gambar I- 3 Pergerakan Inflasi..... | 7 |
| Gambar I- 4 Pergerakan Suku Bunga | 9 |
| Gambar I- 5 Pergerakan Harga Emas Dunia..... | 10 |
| Gambar II- 1 Model Empiris..... | 30 |
| Gambar IV- 1 Uji Normalitas | 51 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 - Data Asli Sampel..... | 74 |
| Lampiran 2 Data Time Series Penelitian | 77 |
| Lampiran 3 Hasil Output Eviews 13..... | 79 |
| Lampiran 4 Kartu Konsultasi Skripsi..... | 87 |
| Lampiran 5 Kartu Tanda Peserta Seminar | 88 |

