

SKRIPSI

**PENGARUH MAKROEKONOMI DAN HARGA KOMODITAS
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019 - 2023**



Diajukan untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:

**SAFITRI
NIM: 2010312120040
PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2024**

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH MAKROEKONOMI DAN HARGA KOMODITAS
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019 – 2023**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

SAFITRI
NIM : 2010312120040

Telah Dipertahankan di depan Dewan Penguji pada Tanggal 29 Mei 2024
dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

Dosen Pembimbing



Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM
NIP. 19770904 200604 2001

Penguji I



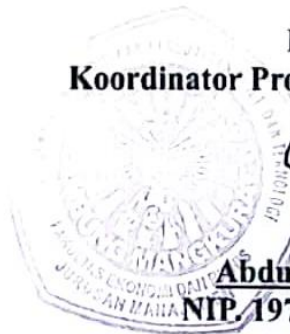
Abdul Hadi, SE., M.Si
NIP. 19700707 200501 1001

Penguji II



Doni Stiadi, S.Si., M.Si
NIP. 19760713 200604 1001

Mengetahui
Koordinator Program Studi S1 Manajemen



Abdul Hadi, SE., M.Si
NIP. 19700707 200501 1001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Safitri
NIM : 2010312120040
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Makroekonomi dan Harga Komoditas terhadap
Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2019 -2023
Mata Kulian Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 29 Mei 2024
Waktu Ujian : 14.00-16.00 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM

(.....)

Penguji I : Abdul Hadi, SE., M.Si

(.....)

Penguji II: Doni Stiadi, S.Si., M.Si

(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat :

Nama : Safitri
NIM : 2010312120040
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Makroekonomi dan Harga Komoditas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 -2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Rabu, 29 Mei 2024
Waktu Ujian : 14.00-16.00 WITA

Disetujui oleh dosen pembimbing.

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang mendapat persetujuan.

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 10 Juni 2024

Mahasiswa



Safitri

NIM. 2010312120040

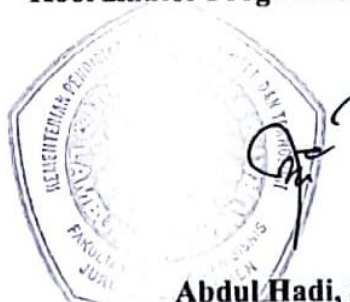
Dosen Pembimbing



Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM

NIP. 19770904 200604 2001

Mengetahui
Koordinator Program Studi SI Manajemen



Abdul Hadi, SE., M.Si

NIP. 19700707 200501 1001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata saya tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 10 Juni 2024
Yang membuat pernyataan,



Safitri
NIM. 2010312120040

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas berkat limpahan rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Makroekonomi dan Harga Komoditas terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023” untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana manajemen pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Berbagai macam hambatan yang penulis hadapi dalam penyusunan skripsi ini, namun penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini dapat diselesaikan tidak lepas dari bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis dengan penuh kerendahan hati ingin mengucapkan terima kasih terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE., M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE., M. Si selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Lambung Mangkurat sekaligus Dosen Penguji I Skripsi ini.
3. Ibu Dr. Dian Masita Dewi, SE., MM selaku Dosen Pembimbing atas segala bimbingan, arahan serta waktu yang telah diluangkan dalam proses penyusunan dan penulisan Skripsi ini.
4. Bapak Doni Stiadi, S. Si., M. Si selaku Dosen Penguji II Skripsi ini.

5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua penulis, Ibu Mujiyati dan Bapak Tugino yang selalu memberikan dukungan, semangat, motivasi, doa, serta kasih sayang selama penulis menyelesaikan Skripsi ini.
7. Saudara kandung penulis Giarto, Gianti, Kurniawan, dan seluruh keluarga besar yang selalu memberikan semangat, doa dan motivasi agar penulis mampu menyelesaikan Skripsi ini.
8. Sahabat perjuangan dan teman selama kuliah yaitu Ririn, Habibah, Anisa, Yuda, Sabrina, Aya, atas semangat dan segala bantuan yang telah diberikan selama ini.
9. Seluruh teman-teman penulis Kelas D angkatan 2020 dan seluruh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas pertemanannya selama ini.
10. Kepada seluruh K-Pop idol favorit penulis dari BTS, NCT Dream, Enhypen, TXT, dan Newjeans atas lagu-lagu yang menemani dan memberikan semangat selama mengerjakan Skripsi ini.
11. Semua pihak yang membantu penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulisan skripsi ini dilakukan dengan sebaik-baiknya, namun penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun senantiasa penulis terima agar skripsi ini dapat lebih baik. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat

memberikan manfaat bagi berbagai pihak yang selanjutnya dengan penelitian serupa.

Banjarmasin, 10 Juni 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Safitri'.

Safitri

ABSTRACT

Safitri (2024) *The Effect of Macroeconomics and Commodity Prices on the Composite Stock Price Index (JCI) on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. Advisor: Dian Masita Dewi*

The purpose of this study was to determine the effect of macroeconomics and commodity prices on the composite stock price index (JCI) on the Indonesia stock exchange in 2019-2023.

The population used in this study is the entire time series data of the Composite Stock Price Index, Inflation, BI7DRR, Rupiah Exchange Rate, Gold Price, Oil Price, and Coal Price in 2019-2023. All members of the population were sampled using a saturated sampling method of 60 samples reduced to 59. The data collection technique was carried out using documentation techniques. The analysis technique used is multiple linear regression using Eviews 12.

The results showed: (1) based on the results of hypothesis testing, it can be concluded that the inflation variable has no effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. (2) based on the results of hypothesis testing, it can be concluded that the BI7DRR variable has no effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. (3) Based on the results of hypothesis testing, it can be concluded that the rupiah exchange rate variable has a negative and significant effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. (4) Based on the results of hypothesis testing, it can be concluded that the gold price variable has no effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. (5) Based on the results of hypothesis testing, it can be concluded that the oil price variable has a positive and significant effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023. And (6) based on the results of hypothesis testing, it can be concluded that the coal price variable has no effect on the JCI on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2023.

Keywords: *Inflation, BI7DRR, Rupiah Exchange Rate, Gold Price, Oil Price, Coal Price, and JCI*

ABSTRAK

Safitri (2024) Pengaruh Makroekonomi Dan Harga Komoditas Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. Pembimbing : Dian Masita Dewi

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh makroekonomi dan harga komoditas terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) di bursa efek indonesia tahun 2019-2023.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh data time series Indeks Harga Saham Gabungan, Inflasi, BI7DRR, Nilai Tukar Rupiah, Harga Emas, Harga Minyak, dan Harga Batubara Tahun 2019-2023. Semua anggota populasi dijadikan sampel dengan menggunakan metode sampling jenuh sebanyak 60 sampel dikurangi menjadi 59. Teknik pengambilan data dilakukan dengan teknik dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan *Eviews 12*.

Hasil penelitian menunjukkan: (1) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan variabel inflasi tidak berpengaruh terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. (2) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan variabel BI7DRR tidak berpengaruh terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. (3) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan variabel nilai tukar rupiah memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. (4) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan variabel harga emas tidak berpengaruh terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. (5) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan variabel harga minyak memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023. Dan (6) berdasarkan hasil pengujian hipotesis dapat disimpulkan variabel harga batubara tidak berpengaruh terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023

Kata Kunci : Inflasi, BI7DRR, Nilai Tukar Rupiah, Harga Emas, Harga Minyak, Harga Batu Bara, dan IHSG

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Pembahasan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. Teori Signal.....	11
2.1.2. Investasi	12
2.1.3. Indeks Harga Saham Gabungan.....	13
2.1.4. Faktor Makroekonomi	15
2.1.5. Harga Komoditas	20
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	24
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	36
3.1. Kerangka Konseptual	36
3.2. Hipotesis Penelitian	37
BAB IV METODE PENELITIAN	44
4.1. Ruang Lingkup Penelitian	44
4.2. Jenis Penelitian	44
4.3. Unit Analisis	45

4.4.	Populasi dan Sampel	45
4.5.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	46
4.6.	Teknik Pengumpulan Data	52
4.7.	Teknik Analisis Data.....	52
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS		61
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
5.2	Hasil dan Analisis	62
5.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	62
5.2.2.	Analisis Statistik Inferensial	64
5.2.3.	Uji Hipotesis	72
5.2.4.	Pembahasan Hasil Penelitian	78
5.2.5.	Implikasi Hasil Penelitian	85
5.2.6.	Keterbatasan Penelitian.....	90
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN		92
6.1.	Kesimpulan.....	92
6.2.	Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA		94
LAMPIRAN.....		99

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya	22
Tabel 4.1 Definisi Operasional Variabel	47
Tabel 5.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	62
Tabel 5.2 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum Perbaikan.....	66
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Perbaikan Autokorelasi.....	66
Tabel 5.4 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Perbaikan	67
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan Autokorelasi.....	67
Tabel 5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sebelum Perbaikan	68
Tabel 5.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Setelah Perbaikan Autokorelasi	69
Tabel 5.8 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	69
Tabel 5.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	73
Tabel 5.10 Hasil Uji Kelayakan Model.....	73
Tabel 5.11 Hasil Uji Parsial.....	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata Kinerja IHSG Tahun 2019-2023.....	2
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	37
Gambar 5.1 Uji Normalitas Sebelum Perbaikan	64
Gambar 5.2 Uji Normalitas Setelah Perbaikan Multikolinearitas.....	65
Gambar 5.3 Uji Normalitas Setelah Perbaikan Autokorelasi.....	65

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : T-tabel Alpha 5%
- Lampiran 2 : Hasil Uji Statistik Deskripsi
- Lampiran 3 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4 : Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 5 : Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 6 : Hasil Uji Heteroskedastisitas