

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP KINERJA SAHAM IDX-80
TAHUN 2020-2023**

TUGAS AKHIR

**ABDULLAH SAFI
193402416460**



**PROGAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2023**

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP KINERJA SAHAM IDX-80
TAHUN 2020-2023**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Oleh :

ABDULLAH SAFI'I
193402416460



**PROGAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA**

2023

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul :

“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP KINERJA SAHAM IDX-80 TAHUN 2020-2023”

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali yang jelas rujukannya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 16 Agustus 2023



Abdullah Safi'i
193402416460

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI
MAKRO TERHADAP KINERJA SAHAM PADA
IDX-80 TAHUN 2020-2023

Nama Mahasiswa : ABDULLAH SAFI'I

Nomor Pokok : 193402416460

Program Studi : MANAJEMEN

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,



(Dr. Muhani S.E., M.Si.M., CIAP)

Mengetahui,

Ketua Program Studi,



(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.)

Jakarta :

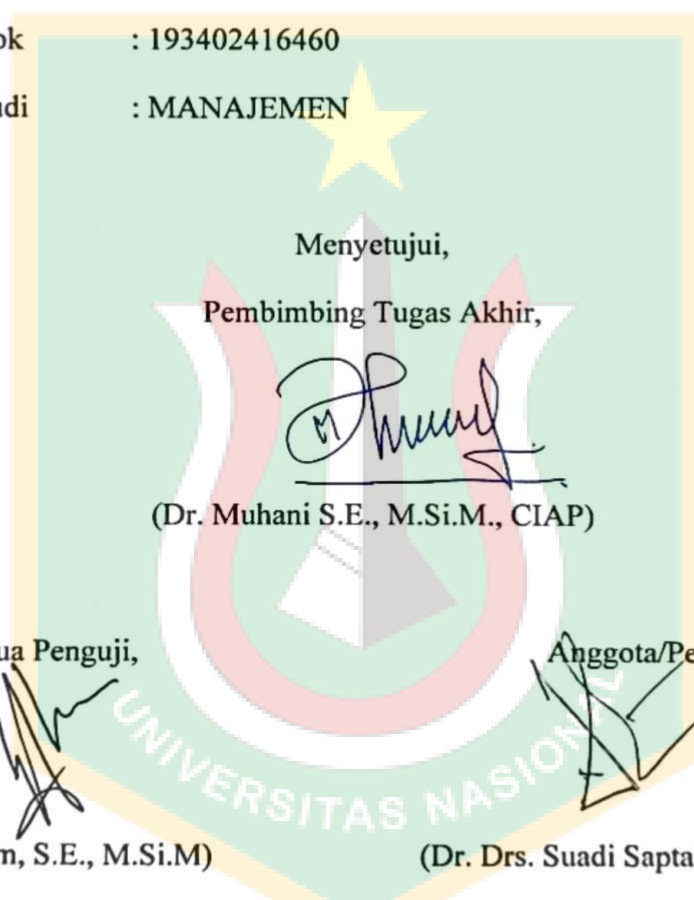
LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI
MAKRO TERHADAP KINERJA SAHAM PADA
IDX-80 TAHUN 2020-2023

Nama Mahasiswa : ABDULLAH SAFI'I

Nomor Pokok : 193402416460

Program Studi : MANAJEMEN



Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,

(Dr. Muhani S.E., M.Si.M., CIAP)

Ketua Penguji,

(Dr. Elwisam, S.E., M.Si.M)

Anggota/Penguji,

(Dr. Drs. Suadi Sapta Putra, M.Si.M)

Mengetahui,

Dekan



(Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D)

Jakarta,

2023

Tanggal Lulus :

2023

ABSTRAK

PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP KINERJA SAHAM IDX-80 TAHUN 2020-2023

Oleh :

Abdullah Safi'i

193402416460

Tugas akhir dibawah bimbingan Dr. Muhani S.E., M.Si.M., CIAP

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh faktor-faktor ekonomi makro terhadap kinerja saham IDX-80 tahun 2020-2023. Penelitian ini menggunakan data time series berupa data kinerja saham, nilai tukar, tingkat suku bunga, inflasi, dan pertumbuhan ekonomi dari Januari 2020 sampai Maret 2023. Pengambilan sampel menggunakan teknik sampling jenuh. Teknik pengambilan data penelitian menggunakan teknik dokumentasi dan diolah menggunakan model analisis regresi linier berganda dengan alat bantu EViews10. Berdasarkan hasil penelitian ditemukan bahwa Variabel nilai tukar dan pertumbuhan ekonomi berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja saham. Variabel suku bunga dan tingkat inflasi tidak berpengaruh terhadap kinerja saham.

Kata kunci : ekonomi makro, IDX-80, kinerja saham, time series

ABSTRACT

THE IMPACT OF MACROECONOMIC FACTORS ON IDX-80 STOCK PERFORMANCE PERIOD 2020-2023

Created By :

Abdullah Safi'i

193402416460

Final assignment under the guidance of Dr. Muhani S.E., M.Si.M., CIAP

The purpose of this study was to determine the influence of macroeconomic factors on the performance of IDX-80 shares in 2020-2023. This reserach uses time series data in the form of stock performance data, exchange rates, interest rates, inflation, and economic growth from January 2020 to March 2023. Sampling using saturated sampling technique. Research data retrieval techniques using documentation techniques and processed using multiple linear regression analysis model with tools EViews10. Based on the results of the study found that exchange rate variables and economic growth have a positive and significant effect on stock performance. Variable interest rates and inflation rates have no effect on stock performance.

Keywords: macroeconomics, IDX-80, stock performance, time series

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. BIODATA DIRI

1. Nama : Abdullah Safi'i
2. Tempat, Tanggal Lahir : Cilacap, 30 November 2000
3. Jenis Kelamin : Laki-laki
4. Alamat : Jl. Raya Bojong RT 07 RW 04 Desa Bojong,
Kec. Kawunganten, Kab. Cilacap
5. No. Handphone : 085712422904
6. Status : Belum Menikah
7. Agama : Islam
8. Kewarganegaraan : Indonesia
9. E-mail : safii.abdullah30@gmail .com

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. 2005 – 2006 : TK Kartini Bojong
2. 2006 – 2012 : SDN Bojong 02
3. 2012 – 2015 : SMPN 1 Kawunganten
4. 2015 – 2018 : SMKN 1 Kawunganten

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 16 Agustus 2023



Abdullah Safi'i

193402416460

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Allah Subhanahu Wata'ala yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP KINERJA SAHAM IDX-80 TAHUN 2020-2023”** dengan baik. Tujuan penyusunan tugas akhir ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Studi Program Sarjana (S1) Jurusan/Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

Dalam penyusunan tugas akhir ini penulis tentunya mengalami hambatan baik yang bersifat teknis maupun yang lainnya. Namun berkat dukungan, kerjasama, dorongan semangat, dan bantuan dari berbagai pihak maka hambatan tersebut dapat diatasi dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati, rasa kasih sayang penulis, dan rasa hormat penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., MM. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Muhani S.E., M.Si.M., CIAP selaku dosen pembimbing saya yang saya hormati, yang telah bersedia membantu menyempurnakan kekurangan, memberikan solusi, dan juga memberi arahan kepada penulis sehingga tugas akhir ini dapat terselesaikan.

6. Seluruh Dosen Universitas Nasional khususnya Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada anak didiknya sehingga bisa tumbuh dan berkembang dalam proses pembelajaran.
7. Bapak Sunardi dan Ibu Mariani selaku orang tua penulis yang sudah membesarkan, merawat, mendidik, mendukung, memberikan motivasi, memberikan semangat, serta memberikan doa tiada henti kepada penulis.
8. Kakak dan adik saya yang telah banyak memberikan dukungan, doa, serta semangat kepada penulis dalam penyelesaian Tugas Akhir ini.
9. Terima kasih kepada pihak-pihak lain yang telah memberikan semangat, ide dan referensi kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
10. Terima kasih kepada teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta fakultas lainnya atas pengalaman hidup yang penuh pembelajaran.

Dengan selesainya penyusunan tugas akhir ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi amanah dalam perjalanan pengetahuan. Penulis menyadari bahwa penyusunan tugas akhir ini masih jauh dari sempurna, maka penulis berterima kasih apabila di antara pembaca ada yang memberikan saran dan kritikan yang sifatnya membangun guna memperluas wawasan penulisan sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| LEMBAR PERNYATAAN | ii |
| LEMBAR PERSETUJUAN | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN | iv |
| ABSTRAK | v |
| ABSTRACT | vi |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 5 |
| C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian | 5 |
| 1. Tujuan Penelitian | 5 |
| 2. Kegunaan Penelitian | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| A. Manajemen Keuangan | 7 |
| 1. Pengertian Manajemen Keuangan | 7 |
| 2. Fungsi Manajemen Keuangan | 7 |
| 3. Tujuan Manajemen Keuangan | 8 |
| B. Teori Investasi Keynes | 9 |
| C. Teori Portofolio | 9 |
| D. Teori Sinyal (Signalling Theory) | 10 |
| E. Arbitrage Pricing Theory | 11 |
| F. Investasi | 11 |
| G. Pasar Modal | 12 |
| H. Saham | 12 |
| 1. Pengertian Saham | 12 |
| 2. Jenis Jenis Saham | 13 |
| I. Harga Saham | 13 |
| 1. Pengertian Harga Saham | 13 |

| | |
|---|-----------|
| 2. Jenis-Jenis Harga Saham..... | 14 |
| J. Indeks Harga Saham | 15 |
| K. IDX 80 | 15 |
| L. Faktor Makro Ekonomi..... | 16 |
| M. Nilai Tukar..... | 16 |
| 1. Pengertian Nilai Tukar | 16 |
| 2. Jenis-Jenis Kurs..... | 18 |
| N. Tingkat Suku Bunga | 18 |
| 1. Pengertian BI-7day Reverse Repo Rate | 18 |
| 2. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi BI-7day | 19 |
| 3. Fungsi BI-7day..... | 21 |
| O. Inflasi..... | 22 |
| 1. Pengertian Inflasi | 22 |
| 2. Penyebab Terjadinya Inflasi..... | 22 |
| 3. Jenis-Jenis Inflasi Berdasarkan Tingkat Kearahannya..... | 23 |
| 4. Dampak Inflasi | 23 |
| P. Pertumbuhan Ekonomi | 25 |
| 1. Pengertian Produk Domestik Bruto | 25 |
| 2. Metode Penghitungan Pendapatan Nasional dengan Pendekatan Produksi (Output Approach)..... | 25 |
| 3. PDB Harga Berlaku dan PDB Harga Konstan..... | 26 |
| 4. Manfaat Penghitungan PDB..... | 26 |
| Q. Tinjauan Penelitian Terdahulu..... | 27 |
| R. Keterkaitan Antar Variabel Penelitian | 29 |
| 1. Pengaruh nilai tukar terhadap kinerja saham | 29 |
| 2. Pengaruh tingkat suku bunga terhadap kinerja saham | 29 |
| 3. Pengaruh inflasi terhadap kinerja saham..... | 30 |
| 4. Pengaruh pertumbuhan ekonomi terhadap kinerja saham..... | 31 |
| S. Kerangka Analisis | 31 |
| T. Hipotesis | 32 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 33 |
| A. Objek Penelitian | 33 |
| B. Data Penelitian | 33 |
| 1. Sumber Data..... | 33 |
| 2. Jenis Data | 34 |
| 3. Populasi dan Sampel | 34 |
| 4. Teknik dan Alat Pengumpulan Data | 34 |
| C. Definisi Operasional Variabel..... | 35 |
| D. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis..... | 36 |
| 1. Analisis Deskriptif | 36 |
| 2. Analisis Inferensial | 36 |

| | |
|--|-----------|
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 41 |
| A. Hasil Penelitian..... | 41 |
| 1. Deskripsi Data Penelitian..... | 41 |
| B. Analisis Statistik Deskriptif..... | 44 |
| C. Analisis Inferensial..... | 50 |
| 1. Uji Asumsi Klasik..... | 51 |
| 2. Uji Kelayakan Model | 54 |
| 3. Uji Hipotesis..... | 55 |
| D. Hasil Pembahasan | 56 |
| 1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Kinerja Saham IDX 80..... | 56 |
| 2. Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Kinerja Saham IDX 80..... | 57 |
| 3. Pengaruh Inflasi Terhadap Kinerja Saham IDX 80 | 58 |
| 4. Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Kinerja Saham IDX 80..... | 58 |
| BAB V KESIMPULAN | 61 |
| A. Kesimpulan | 61 |
| B. Saran | 61 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 63 |
| LAMPIRAN..... | 68 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu..... | 28 |
| Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel..... | 35 |
| Tabel 4.1 Gambaran Singkat Perusahaan yang Terdaftar di IDX-80 per Januari 2023 | 42 |
| Tabel 4.2 Return Saham IDX-80 Periode Januari 2020 – Maret 2023 | 44 |
| Tabel 4.3 Nilai Tukar 1 USD dalam Rupiah Periode Januari 2020 – Maret 2023..... | 45 |
| Tabel 4.4 Tingkat Suku Bunga Periode Januari 2020 – Maret 2023 | 47 |
| Tabel 4.5 Tingkat Inflasi Periode Januari 2020 – Maret 2023 | 48 |
| Tabel 4.6 Pertumbuhan Ekonomi Periode Januari 2020 – Maret 2023 | 49 |
| Tabel 4.7 Uji OLS | 51 |
| Tabel 4.8 Uji Jarque-Bera | 52 |
| Tabel 4.9 Uji Multikolinieritas..... | 52 |
| Tabel 4.10 Uji Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test | 53 |
| Tabel 4.11 Uji Ramsey Reset Test..... | 53 |
| Tabel 4.12 Uji F | 54 |
| Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 54 |
| Tabel 4.14 Uji t | 55 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Kinerja Saham IDX-80 Tahun 2020-2023 | 2 |
| Gambar 2.1 Kerangka Analisis | 32 |

