

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS RUPIAH, DAN INDEKS DOW
JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
PERIODE 2018-2022**

TUGAS AKHIR

Muhamad Fikri Kurniawan

203402516347



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS RUPIAH, DAN INDEKS DOW
JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
PERIODE 2018-2022**

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

Oleh :

Muhamad Fikri Kurniawan

203402516347



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis dengan tulus menyatakan bahwa semua pernyataan yang terdapat dalam tugas akhir yang berjudul:

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS RUPIAH, DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2018-2022

Ini adalah hasil dari pemikiran atau penelitian penulis, kecuali untuk kutipan yang secara jelas disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar dalam program yang serupa di perguruan tinggi lain. Penulis bertanggung jawab sepenuhnya atas kesalahan dan kekeliruan yang mungkin ada di dalamnya.

Bogor, 01 Februari 2024



MUHAMAD FIKRI KURNIAWAN

NPM. 203402516347

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS
RUPIAH, DAN INDEKS DOW JONES
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2018-2022**

Nama Mahasiswa : **Muhamad Fikri Kurniawan**

Nomor Pokok : **203402516347**

Program Studi : **Manajemen**



Jakarta : Februari 2024

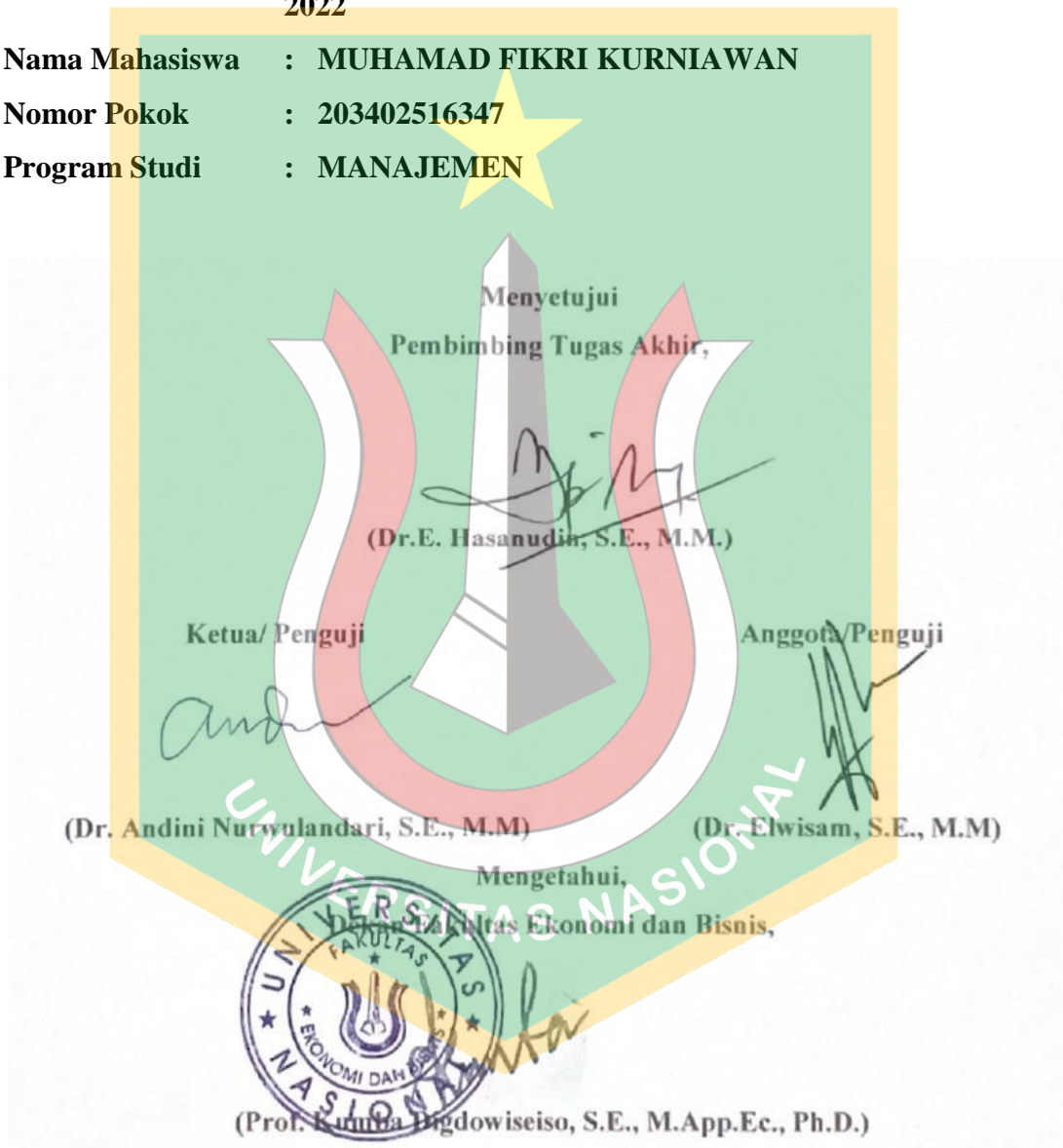
LEMBAR PENGESAHAN

**Judul Tugas Akhir : PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS RUPIAH,
DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2018-
2022**

Nama Mahasiswa : MUHAMAD FIKRI KURNIAWAN

Nomor Pokok : 203402516347

Program Studi : MANAJEMEN



Jakarta: Februari 2024

Tanggal Lulus: Maret 2024

ABSTRAK

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS RUPIAH, DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2018-2022

Oleh:

Muhamad Fikri Kurniawan

NPM. 203402516347

Tugas Akhir ini mendapat bimbingan dari Dr.E. Hasanudin, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi dampak Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, dan Indeks Dow Jones terhadap IHSG periode 2018-2022. Data time series yang digunakan meliputi Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, dan Indeks Dow Jones dari Januari 2018 hingga Desember 2022, dengan teknik sampling jenuh. Pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi dan dianalisis menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan SPSS.23. Hasil penelitian Secara Simultan menunjukkan bahwa Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, dan Indeks Dow Jones memiliki tingkat signifikansi sebesar 0,000, yang lebih rendah dari taraf signifikansi 0,05 terhadap IHSG, sehingga cocok untuk analisis lebih lanjut. Selain itu, temuan penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar memiliki pengaruh terhadap IHSG, sementara Indeks Dow Jones tidak.

Kata kunci : Inflasi, Suku Bunga, Kurs Rupiah, Indeks Dow Jones, dan IHSG

ABSTRACT

THE EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATES, RUPIAH EXCHANGE AND DOW JONES INDEX ON THE COMBINED STOCK PRICE INDEX (IHSG) FOR THE 2018-2022 PERIOD

By :

Muhamad Fikri Kurniawan

NPM : 203401516347

This final assignment received guidance from Dr.E. Hasanudin, S.E., M.M.

This research aims to identify the impact of inflation, interest rates, the Rupiah exchange rate and the Dow Jones Index on the IHSG for the 2018-2022 period. The time series data used includes inflation, interest rates, the Rupiah exchange rate and the Dow Jones Index from January 2018 to December 2022, using a saturated sampling technique. Data were collected using documentation techniques and analyzed using multiple linear regression with the help of SPSS.23. Simultaneous research results show that inflation, interest rates, the Rupiah exchange rate and the Dow Jones Index have a significance level of 0.000, which is lower than the 0.05 significance level for the IHSG, making it suitable for further analysis. In addition, research findings show that simultaneously, inflation, interest rates and exchange rates have an influence on the IHSG, while the Dow Jones Index does not.

Keywords: Inflation, Interest Rates, Rupiah Exchange Rate, Dow Jones Index, and IHSG

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. DATA PRIBADI

Nama Lengkap : Muhamad Fikri Kurniawan
Tempat, Tanggal Lahir : Bogor, 28 Januari 2002
Jenis Kelamin : Laki-laki
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Raya Ciangsana, Kp. Pabuaran Wetan RT.
001/RW. 005 Ciangsana, Kec. GunungPutri,
Kab. Bogor, 16968.
Telepon : 0895378913666
Email : muhamadfikri02b@gmail.com

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

2008 – 2014 : SDN 05 CIANGSANA
2014 – 2017 : SMPN 03 GUNUNGPUTRI
2017 – 2020 : SMAN 02 GUNUNGPUTRI
2020 – 2024 : Universitas Nasional

Bogor, 01 Februari 2024



Muhamad Fikri Kurniawan

NPM. 203402516347

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala nikmat, anugerah, dan karunia-Nya yang melimpah tanpa batas. Dengan petunjuk serta pertolongan-Nya, kami berhasil menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul "PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, KURS RUPIAH, DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2018-2022," sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen (S.M.) dari Program Studi Manajemen, Bidang Konsentrasi Sumberdaya Manusia, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nasional.

Perjalanan penyusunan tugas akhir ini tidak terlepas dari berbagai hambatan dan rintangan. Namun, dengan berkat dan dukungan dari berbagai pihak, kami berhasil mengatasi semua tantangan tersebut. Oleh karena itu, kami ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Kumba Digdowiseiso, S.E., M.App.Ec., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. 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. Bapak Dr.E. Hasanudin, S.E., M.M. selaku pembimbing skripsi yang telah berkenan memberikan arahan dan membimbing dalam penulisan skripsi serta memotivasi penulis dimana akhirnya skripsi ini bisa terselesaikan.
6. Segenap jajaran dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah berkenan membina, memberikan ilmu, dan memberikan dukungan serta

menciptakan motivasi belajar yang baik kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.

7. Segenap staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah membantu dan memberikan kemudahan dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
8. Untuk kedua orangtua penulis Bapak Anang dan Ibu Suhayah, terima kasih yang sebesar-besarnya atas setiap doa yang dipanjatkan, usaha, kesabaran, waktu, serta kasih sayang yang amat berlimpah kepada saya. Moral dan Materi yang engkau berikan menjadi modal untuk berjuang hingga akhir hayat nanti agar menjadi kebanggaan keluarga.
9. Untuk Tivana Esa Putri, Muhamad Farhan Khadafi serta rekan-rekan penulis lainnya yang tidak bisa disebutkan. Terima kasih atas waktu, momen, suka, duka yang telah dilalui bersama selama perkuliahan berlangsung. Semoga tali silaturahmi ini tidak mudah putus.
10. Untuk Elda Dhea Trinanda, selaku kerabat dekat terima kasih banyak telah membantu, memahami, mendengarkan, dan menyemangati penulis selama proses penulisan skripsi ini.
11. Untuk saudara saudara terkasih, seluruh anggota Himpunan Mahasiswa Manajemen (HIMAJEM) yang telah memberikan wadah dalam berekspresi, beraspirasi, berkontribusi, serta mengeksplorasi minat dan bakat penulis selama masa perkuliahan berlangsung.
12. Semua pihak lain yang turut membantu dan mendukung kami selama proses penyusunan tugas akhir ini.

Semoga segala bantuan yang telah diberikan mendapat balasan berlipat ganda dari Allah SWT. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini baik dalam teknik penyusunan maupun dalam pembahasan. Demi kesempurnaan skripsi ini saran dan kritik yang sifatnya membangun amat penulis harapkan. Semoga karya tulis ini bermanfaat dan bisa memberikan sumbangan yang berarti kepada pihak yang membutuhkan.

Terima kasih atas segala bantuan dan doa yang telah diberikan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Kegunaan Penelitian	7
BAB II	9
TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Manajemen Keuangan	9
1. Pengertian Manajemen Keuangan	9
2. Fungsi Manajemen Keuangan	9
3. Tujuan Manajemen Keuangan	11
4. Arbitrage Pricing Theory	11
5. Pasar Modal	12
6. Makro Ekonomi	12
7. Inflasi	13
8. Suku Bunga	14

9. Kurs.....	15
10. Indeks Dow Jones.....	17
11. Indeks Harga Saham Gabungan.....	17
B. Keterkaitan Antar Variabel Penelitian.....	19
1. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG.....	19
2. Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG.....	20
3. Pengaruh Kurs terhadap IHSG.....	21
4. Pengaruh Dow Jones Indeks terhadap IHSG.....	22
C. Hasil Penelitian Yang Sesuai Sebagai Rujukan Penelitian	22
D. Kerangka Analisis.....	29
E. Hipotesis.....	30
BAB III.....	31
METODE PENELITIAN.....	31
A. Objek Penelitian.....	31
B. Data Penelitian.....	31
1. Sumber Data dan Jenis Data.....	31
2. Populasi dan Sampel.....	32
3. Teknik dan Alat Pengumpulan Data.....	33
4. Jenis Variabel yang Digunakan.....	33
C. Definisi Operasional.....	34
D. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	35
1. Metode Analisis.....	35
2. Pengujian Hipotesis.....	39
BAB IV.....	41
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Hasil Penelitian.....	41
1. Deskripsi Objek Penelitian.....	41
2. Deskripsi Data Variabel.....	41
3. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian.....	49

B. Pembahasan.....	59
BAB V	64
KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
A. Kesimpulan.....	64
B. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN.....	66



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2018 – 2021.....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	35
Tabel 4.1 Inflasi Pada Tahun 2018-2022.....	42
Tabel 4.2 Suku Bunga Pada Tahun 2018-2022.....	43
Tabel 4.3 Nilai Tukar Pada Tahun 2018-2022.....	45
Tabel 4.4 Indeks Dow Jones Pada Tahun 2018-2022.....	46
Tabel 4.5 IHSG Pada Tahun 2018-2022.....	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas.....	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	56
Tabel 4.13 Hasil Uji F (Simultan).....	57
Tabel 4.14 Hasil Uji t (parsial).....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2018 – 2021	4
Gambar 2.1 Kerangka Analisis	29
Gambar 4.1 Inflasi Pada Tahun 2018-2022	42
Gambar 4.2 Suku Bunga Pada Tahun 2018-2022	44
Gambar 4.3 Kurs/Nilai Tukar Pada Tahun 2018-2022	45
Gambar 4.4 Indeks Dow Jones Pada Tahun 2018-2022	47
Gambar 4.5 IHSG Pada Tahun 2018-2022	48

