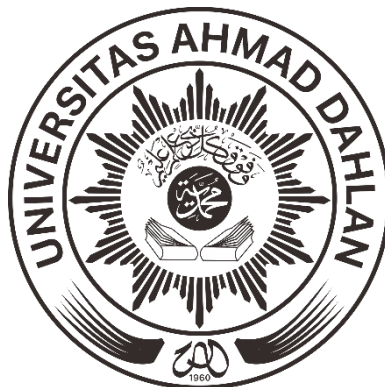


**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP  
PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) STUDI  
KASUS SELAMA PANDEMI *COVID* – 19 (Tahun 2020 – 2022)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Ahmad Dahlan  
Yogyakarta



Disusun Oleh:

**YULINDA CAHYA SURYANINGRUM**

NIM: 2000011026

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA  
OKTOBER 2023**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP  
PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)  
STUDI KASUS SELAMA PANDEMI *COVID-19* (TAHUN 2020-2022)**



Pembimbing

Tina Sulistiyani, S.E., M.M.

NIPM. 19730905 200002 011 0861603

Tanggal 19 Maret 2024

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) STUDI KASUS SELAMA PANDEMI *COVID-19* (TAHUN 2020-2022)

Diajukan Oleh:

YULINDA CAHYA SURYANINGRUM

NIM: 2000011026

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta  
Tanggal: 19 Maret 2024

Yang terdiri dari:

Ketua Penguji



Ani Muttaqiyathun, S.E., M.Si.

NIPM. 19700828 199601 011 0784272

Penguji I



Tina Sulistiyani, S.E., M.M.

NIPM. 19730902 200002 011 0861603

Penguji II

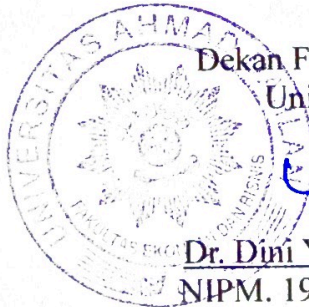


Poppy Laksita Rini, S.E., M.Sc.

NIPM. 19910602 201810 011 1311456

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Ahmad Dahlan



Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR.

NIPM. 19700620 199601 011 0784345

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) STUDI KASUS SELAMA PANDEMI COVID-19** ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari universitas saya nyatakan gugur.

Yogyakarta, 19 Maret 2024

Yang menyatakan



Yulinda Cahya Suryaningrum  
NIM. 2000011026

Saksi 1, Ketua Tim Penguji



Ani Muttaqiyathun, S.E., M.Si.  
NIPM. 19700828 199601 011 0784272

Saksi 2, Anggota Tim Penguji



Tina Sulistiyani, S.E., M.M.  
NIPM. 19730905 200002 011 0861603

Saksi 3, Anggota Tim Penguji



Poppy Laksita Rini, S.E., M.Sc.  
NIPM. 19910602 201810 011 1311456

## PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yulinda Cahya Suryaningrum

NIM : 2000011026

Email : [yulinda2000011026@webmail.com.uad.ac.id](mailto:yulinda2000011026@webmail.com.uad.ac.id)

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul : Analisis Pengaruh Faktor Eksternal terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Studi Kasus Selama Pandemi *Covid-19* (Tahun 2020 – 2022)

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah mendapatkan gelar kersajanaan baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan asduran/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian dan implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan disetujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam daftar pustaka. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi yang lain.

Yogyakarta, 19 Maret 2024

Yang Menyatakan



Yulinda Cahya Suryaningrum

NIM. 2000011026

## PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yulinda Cahya Suryaningrum

NIM : 2000011026

Email : [yulinda2000011026@webmail.uad.ac.id](mailto:yulinda2000011026@webmail.uad.ac.id)

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul : Analisis Pengaruh Faktor Eksternal terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Studi Kasus Selama Pandemi *Covid-19* (Tahun 2020 – 2022)

Dengan ini menyerahkan hak sepenuhnya kepada Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut:

Saya (mengijinkan/tidak mengijinkan) karya tersebut diunggah ke dalam Repository Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 19 Maret 2024

Yang Menyatakan



Yulinda Cahya Suryaningrum  
NIM. 2000011026

Mengetahui,  
Pembimbing



Tina Sulistiyani, S.E., M.M.  
NIPM. 19730905 200002 011 086160

**KATA PENGANTAR**  
**السَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ**

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena atas Rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis. Tak lupa sholawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi besar kita, Nabi Muhammad SAW, yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang seperti sekarang ini.

*Alhamdulillah*, atas hidayah dan izin Allah SWT penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “**ANALISIS PENGARUH FAKTOR EKSTERNAL TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) STUDI KASUS SELAMA MASA PANDEMI COVID-19**”. Tujuan penulisan skripsi ini adalah guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak menerima bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Maka dari itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Muchlas, M.T., selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan, Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan, Yogyakarta.

3. Ibu Dyah Fitriani, S.E., M.M dan Bapak Amir Hidayatulloh, S.E., M.Sc. selaku wakil dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
4. Ibu Tina Sulistiyani, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi atas segala bimbingan, masukan, saran, arahan, serta motivasi yang telah diberikan kepada penulis selama menyusun skripsi.
5. Bapak Dr., Sukardi, M.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik penulis selama berkuliah di Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan.
6. Segenap Dosen dan Karyawan di lingkungan Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan, Yogyakarta.
7. Kedua orang tua dan seluruh keluarga tercinta atas segala doa, dukungan, dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan Rahmat-Nya.
8. Sahabat-sahabat saya, Relita Firmanda, Meilisa Nurhalimah, Ratna Widyaningsih, Ikhwan Mofa, Cindy Meini Maulidina, Moh. Nasrul Maulana, Cicilia Stephani Kumendong, Andira Damayanti, Angeline Rounauly, dan Asni Tandiara atas segala dukungan dan hiburan yang senantiasa diberikan selama penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman dari Program Studi Manajemen angkatan 2020, angkatan sebelumnya, dan angkatan setelahnya atas kerjasama dan bantuannya selama perkuliahan.



10. Teman-teman dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan dukungan dan bantuannya.

11. Serta semua pihak yang telah memberikan bantuan baik secara moril maupun materiil yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, besar harapan penulis agar para pembaca dapat memberikan kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini kedepannya. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat menambah wawasan serta pengetahuan terkhususnya bagi penulis sendiri, para pembaca, serta semua pihak pada umumnya sehingga dapat menjadi manfaat bagi kita semua. Terima kasih.

وَالسَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Yogyakarta, 12 November 2023

Yulinda Cahya Suryaningrum

## PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Alhamdulillah, segala puj bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita, Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang seperti sekarang ini. Sebagai ungkapan rasa terima kasih, saya ingin mempersembahkan tugas akhir ini kepada:*

*Keluarga saya, yang selalu berada di sisi saya di setiap keadaan, dan selalu mendoakan serta mencurahkan kasih sayang kepada saya. Teruntuk kedua orang tua saya, Bapak Suprpto dan Ibu Hikma Ilolu. Terima kasih atas setiap tetes keringat yang dikeluarkan, setiap doa yang dilangitkan, dan semua cinta dan dukungan yang selalu diberikan kepada saya baik dalam keadaan menang maupun kalah. Teruntuk kakak laki-laki dan kakak perempuan saya, Evan Putra Dewanthara, S.Kom. dan Fitri Solecha Kusumadewi, S.T., terima kasih atas telinga yang selalu siap mendengar, pundak yang selalu siap menjadi sandaran ketika saya merasa lelah, perhatian yang tak pernah putus, serta atas segala arahan, saran, pengetahuan, canda, tawa, motivasi, dan ilmu-ilmu baru yang telah diberikan kepada saya.*

*Terakhir, teruntuk diri saya sendiri. Terima kasih sudah menjadi kuat dan berani untuk melangkah sejauh ini.*

*Semoga Allah SWT senantiasa menjaga, mencurahkan rahmat-Nya, dan memberikan kebaikan hidup baik di dunia maupun di akhirat kepada kita semua. Aamiin yarabbal'amin...*

## MOTTO

*"Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan"*

- Q.S. Al-Insyirah : 5 -

*"...Boleh jadi kamu tidak menyenangi sesuatu, padahal itu baik bagimu, dan boleh jadi kamu menyukai sesuatu, padahal itu tidak baik bagimu. Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui"*

- Q.S. Al-Baqarah : 216 -

*"Bukan ilmu yang seharusnya mendatangimu, tapi kamu yang seharusnya mendatangi ilmu."*

- Imam Malik -

*"If we wait until we're ready, we'll be waiting for the rest of our lives."*

- Lemony Snicket -

*"The biggest risk is not taking any risk. In a world that's changing really quickly, the only strategy that is guaranteed to fail is not taking risks."*

- Mark Zuckerberg

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT.....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
PERSEMBAHAN.....	x
MOTTO.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	14
C. Batasan Masalah.....	15
D. Tujuan Penelitian.....	15
E. Manfaat Penelitian.....	16
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>18</b>
A. Pasar Modal.....	18
B. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	20
C. Indeks <i>Standard and Poor's</i> 500 (S&P 500).....	21
D. Indeks Hang Seng (HSI).....	23

E. Harga Emas Dunia .....	24
F. Harga Minyak Dunia.....	24
G. Penelitian Terdahulu dan Model Penelitian .....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
A. Objek Penelitian, Teknik Pengambilan Sampel, dan Sampel .....	36
B. Jenis dan Sumber Data.....	37
C. Teknik Pengumpulan Data .....	38
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	39
E. Teknik Analisis.....	40
<b>BAB IV ANALISIS DATA.....</b>	<b>50</b>
A. Analisis Hasil Penelitian .....	50
B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	59
C. Pembahasan (Interpretasi).....	63
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>69</b>
A. Kesimpulan .....	69
B. Keterbatasan Penelitian.....	70
C. Saran .....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>72</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 1. 1</b>	Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2020-2022...	3
<b>Tabel 1. 2</b>	Pertumbuhan Rata-rata Indeks S&P 500 Periode 2020-2022.....	6
<b>Tabel 1. 3</b>	Pertumbuhan Rata-rata Indeks Hang Seng Periode 2020-2022.....	9
<b>Tabel 1. 4</b>	Pertumbuhan Rata-rata Harga Emas Dunia Periode 2020-2022.....	11
<b>Tabel 1. 5</b>	Pertumbuhan Rata-rata Harga Minyak Dunia Periode 2020- 2022 .	13
<b>Tabel 2. 1</b>	Penelitian Terdahulu .....	25
<b>Tabel 3. 1</b>	Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	39
<b>Tabel 4. 1</b>	Statistik Deskriptif .....	50
<b>Tabel 4. 2</b>	Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	52
<b>Tabel 4. 3</b>	Uji Multikolinearitas .....	53
<b>Tabel 4. 4</b>	Uji Heteroskedastisitas .....	54
<b>Tabel 4. 5</b>	Uji Autokorelasi .....	55
<b>Tabel 4. 6</b>	Uji <i>Run Test</i> .....	55
<b>Tabel 4. 7</b>	Uji Regresi Linier Berganda .....	56
<b>Tabel 4. 8</b>	Koefisien Determinasi .....	58
<b>Tabel 4. 9</b>	Uji Parsial (Uji t).....	60
<b>Tabel 4. 10</b>	Uji Simultan (Uji F).....	62

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1</b>	Rata-rata Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2020-2022 .....	4
<b>Gambar 1. 2</b>	Pertumbuhan Rata-rata Indeks S&P 500 terhadap IHSG Periode 2020-2022 .....	7
<b>Gambar 1. 3</b>	Pertumbuhan Rata-rata Indeks S&P 500 terhadap IHSG Periode 2020-2022 .....	8
<b>Gambar 1. 4</b>	Pertumbuhan Rata-rata Harga Emas Dunia terhadap IHSG Periode 2020-2022 .....	11
<b>Gambar 1. 5</b>	Pertumbuhan Rata-rata Harga Minyak Dunia terhadap IHSG Periode 2020-2022 .....	12
<b>Gambar 2. 1</b>	Model Penelitian .....	35
<b>Gambar 4. 1</b>	Uji Normalitas P-Plots .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1</b>	Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks <i>Standard and Poor's</i> 500 (S&P 500), Indeks Hang Seng (HSI), Harga Emas Dunia, dan Harga Minyak Dunia Periode 2020-2022 .....	78
<b>Lampiran 2</b>	Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks <i>Standard and Poor's</i> 500 (S&P 500), Indeks Hang Seng (HSI), Harga Emas Dunia, dan Harga Minyak Dunia Periode 2020-2022 .....	81
<b>Lampiran 3</b>	Hasil Analisis Deskriptif .....	84
<b>Lampiran 4</b>	Hasil Uji Normalitas P-Plots .....	84
<b>Lampiran 5</b>	Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov Smirnov</i> .....	85
<b>Lampiran 6</b>	Hasil Uji Multikolinearitas .....	85
<b>Lampiran 7</b>	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	86
<b>Lampiran 8</b>	Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	86
<b>Lampiran 9</b>	Hasil Uji Autokorelasi <i>Run Test</i> .....	86
<b>Lampiran 10</b>	Hasil Analisis Linier Berganda .....	87
<b>Lampiran 11</b>	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	87
<b>Lampiran 12</b>	Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	87
<b>Lampiran 13</b>	Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	88



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor eksternal (indeks *Standard and Poor's* 500, indeks Hang Seng, harga emas dunia, dan harga minyak dunia) terhadap Indeks Harga Dunia (IHSG) di Bursa Efek Indonesia selama masa pandemi *Covid-19*. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data *time series*. Pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan teknik *Non-probability sampling* dengan pendekatan sampling jenuh. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 36 sampel. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder (dokumentasi), yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung melainkan melalui penyedia data, yang dimana dalam penelitian ini data bersumber dari website resmi *Investing.com* Indonesia. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Uji Asumsi Klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi. Pengujian terhadap seluruh hipotesis menggunakan analisis regresi berganda, yaitu dengan Uji Parsial (Uji t) dan Uji Simultan (Uji F).

Dari penelitian yang telah dilakukan, diperoleh hasil bahwa Indeks *Standard and Poor's* 500 secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks Hang Seng secara parsial tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), harga emas dunia secara parsial tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), harga minyak dunia secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), serta keempat variabel bebas tersebut secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama masa pandemi *Covid-19*. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) dalam penelitian ini adalah sebesar 92,3%.

**Kata kunci:** IHSG, Indeks *Standard and Poor's* 500, Indeks Hang Seng, Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, *Covid-19*.