

**ANALISIS PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2016- DESEMBER 2021**

**SKRIPSI**

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



Disusun Oleh :

Nama: Jaeni

NIM: 1700011064

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA  
2022/2023**

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2016- DESEMBER 2021



Telah disetujui oleh

Yogyakarta, Februari 2023  
Pembimbing

Dyah Fitriani S.E., M.M.  
NIY. 60030486

**HALAMAN PENGESAHAN**  
**ANALISIS PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA**  
**BURSA EFEK INDONESIA PERIODE JANUARI 2016- DESEMBER 2021**

Oleh,

Jaeni

NIM: 1700011064

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji

pada Tanggal: 15 Mei 2023

Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat

Menyetujui

Ketua

  
Dyah Fitriani, S.S., M.M.

NIY. 60038486

Anggota I

Anggota II

  
Drs. Hendro Setyano, S.E., M.Sc.

NIY. 60920108

  
Bai Rake Setyawan, S.E., GD.Bus., M.SA., Ph.D.

NIY. 60920110

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan



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

NIY.60960144

## HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul: "Analisis pergerakan indeks harga saham gabungan pada bursa efek Indonesia periode Januari 2016- Desember 2021". Ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau terdapat yang pernah ditulis dicu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

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

Yogyakarta, 5 Juni 2023

Yang menyatakan



1700011064

Saksi 1, Ketua Tim Penguji

Dyah Fitriani, S.E., M.M.

Saksi 2, Anggota Tim Penguji

Drs. Hendro Setyono, S.E., M.Sc.

Saksi 3, Anggota Tim Penguji

Rai Rake Setyanwan, S.E., GD.Bus., M.SA., Ph.D.

## **PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Jaeni  
NIM : 1700011064  
Email : [jaeni1700011064@webmail.uad.ac.id](mailto:jaeni1700011064@webmail.uad.ac.id)  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program : Manajemen  
Judul Skripsi : **“Analisis Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2016- Desember 2021”**

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan terjemahan melainkan merupakan gagasan rumusan dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dosen 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 naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila kemudian hari terbukti ada

penyimpangan dan tidak benaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, Januari 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jaeni', written in a cursive style.

Jaeni

1700011064

### PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Jacni  
NIM : 1700011064  
Email : [jacni1700011064@webmail.uad.ac.id](mailto:jacni1700011064@webmail.uad.ac.id)  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program : Manajemen  
Judul Skripsi : "Analisis Pergerakan Indeks Harga Saham  
Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia Periode  
Januari 2016- Desember 2021"

Dengan ini saya menyatakan hak sepenuhnya kepada Pusat Sumber Belajar Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak) :

Saya mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Respository Pusat Belajar Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, Januari 2023



Jacni

Dosen Pembimbing skripsi



Dyah Fitrani, S.E., M.M.

NIY 60030436

## **MOTTO**

“Siapa Yang Menjauhkan Diri Dari Sifat Suka Mengeluh Maka Berarti Ia Mengundang  
Kebahagiaan”

(Abu Bakar Asshidiq)

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Tuhan semesta alam yang maha mendengar lagi maha mengetahui, Allah SWT terima kasih atas segala kemudahan dan memberikan pertolongan-Nya kepadaku sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Orang tua, Bapak Suhardin dan Ibu Saya Kanwati dan beserta kakak saya Nuvi Hardiansyah, dan adik saya Umri Hardiansyah, dan kaka ipar saya Suria yang telah memberikan dukungan, doa, dan semangat kepada saya dan selalu membuat saya selalu bersemangat untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
3. Keluarga besar saya, terutama nenek saya Hanipa, Kamusia, Evi, Yati, yang telah memberikan doa dan dukungannya untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Sahabat terbaik saya, Eva lina yang senantiasa memberikan dukungan dan hal hal baik sehingga skripsi ini dapat terselesaikan sesuai harapan.
5. Teman saya Megawati, Vera Anggrenita dan semua teman teman yang telah memberikan dukungan kepada saya.
6. Dosen pembimbing saya ibu Dyah Fitriani, S,E., M.M. yang senantiasa memberikan bimbingan dan respon yang sangat cepat sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala nikmat dan karunia-Nya sehingga dengan petunjuk-Nya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dengan judul **“Analisis Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Pada Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2016-Desember 2021”** Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya yang telah membawa kita dari jaman jahiliyah menuju jaman yang terang benerang seperti saat ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan baik moral maupun finansial, dukungan dan doa-doa dari berbagai pihak. Penulis tidak lupa mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT karena selalu memberikan kesehatan, nikmat dan kemudahan selama proses penyusunan skripsi.
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. sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberikan bimbingan supaya saya segera lulus.
4. Deny Ismanto, S.E., M.M. sebagai Dosen Pembimbing Akademik saya yang senantiasa memberikan bimbingan akademik kepada saya.
5. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Program Studi Manajemen yang telah mendidik dan memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
6. Serta kepada seluruh pihak yang turut membantu penyelesaian skripsi ini, namun tidak dituliskan pada lembaran ini. Penulis mohon maaf dan tidak mengurangi rasa hormat dan terimakasih penulis.
7. Seluruh staf TU dan karyawan fakultas ekonomi dan bisnis universitas ahmad dahlan atas

pelayanan yang telah diberikan.

8. Teman-teman manajemen 2017 yang telah berjuang bersama selama masa perkuliahan.
9. Kedua orang tua, keluarga besar dan kerabat yang selalu memberikan semangat, motivasi do'a dan kasih penulis sehingga tugas akhir ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa masih banyak terdapat kekurangan pada skripsi ini, dikarenakan keterbatasan pengetahuan, pengalaman, dan kemampuan penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis juga berharap skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan menjadi gambaran bagi penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, Januari 2023



Jaeni

1700011064

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES.....	v
MOTTO.....	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
ABSTRAK.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II.....	12
TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12
B. Penelitian Terdahulu.....	18
C. Hipotesis Penelitian.....	27
D. Kerangka penelitian.....	31
BAB III.....	33
METODOLOGI PENELITIAN.....	33
A. Desain Penelitian.....	33
B. Data.....	33
C. Teknik Pengumpulan Data.....	34
D. Definisi Operasional.....	35

E.	Teknik Analisis.....	37
1.	Analisis Deskriptif.....	37
2.	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.	Analisis Regresi Berganda.....	39
4.	Uji Hipotesis.....	40
5.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	41
BAB IV.....		42
ANALISIS DATA.....		42
A.	Analisis Statistik Deskriptif.....	42
B.	Uji Asumsi Klasik.....	43
C.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	46
1.	Model Persamaan Regresi Linear Berganda.....	46
2.	Analisis Statistik.....	48
BAB V.....		56
PENUTUP.....		56
A.	Kesimpulan.....	56
B.	Keterbatasan Penelitian.....	56
C.	Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA.....		58
LAMPIRAN.....		62

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan.....	7
Gambar 1. 2 Pergerakan Tingkat Suku Bunga Periode 2019-2021.....	9
Tabel 1. 1 Data Nilai Tukar Rupiah dan Nilai Ekspor Periode 2019-2021.....	8
Tabel 1. 2 Data Indeks Dow Jones Periode 2019-2021.....	10
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4. 2 Uji Autokorelasi Sebelum <i>First Diffrence</i> .....	44
Tabel 4. 3 Uji Autokorelasi First Difference.....	44
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas.....	45
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4. 6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	46
Tabel 4. 7 Hasil Uji Parsial.....	49

## ABSTRAK

Indeks Harga Saham Gabungan adalah indeks harga saham yang digunakan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI). IHSG menggunakan seluruh emiten sebagai komponen perhitungan indeks, Indeks Harga Saham Gabungan dapat menggambarkan kondisi pasar yang wajar, Bursa Efek Indonesia Ditorisasi untuk menerbitkan (atau tidak termasuk satu atau beberapa perusahaan yang terdaftar) dihitung menurut IHSG.

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh kurs, ekspor, suku bunga bank indonesia, dan indeks dow jones terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan menggunakan data sekunder dan menggunakan metode penelitian dengan pendekatan kuantitatif. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dari tahun 2016.M1-2021.M12 (Data bulanan), dengan menggunakan metode analisis regresi linear berganda dengan menggunakan alat analisis E-Views 9.0.

Berdasarkan penelitian ini menunjukkan bahwa variabel independen kurs signifikan berpengaruh negatif terhadap variabel dependen Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), sedangkan variabel independen ekspor, berpengaruh positif tidak signifikan terhadap variabel dependen Indeks Harga Saham Gabungan, variabel suku bunga Bank Indonesia tidak signifikan dan tidak berpengaruh terhadap variabel dependen Indeks Harga Saham Gabungan dan indeks dow jones berpengaruh positif signifikan terhadap variabel dependen Indeks Harga Saham Gabungan. Variabel dependen kurs, ekspor, suku bunga Bank Indonesia, dan indeks dow jones secara bersama sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan R-Squared sebesar 0,572454 atau 57,2454% dan sisanya sebesar 42,7546% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model penelitian.

***Kata kunci: IHSG, Kurs, Ekspor, Suku Bunga Bank Indonesia, DJI***