

**PENGARUH SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, JUMLAH UANG
BEREDAR, DAN LAG IHSG TERHADAP IHSG**

SKRIPSI



disusun oleh

Adinda Catelia Khotijah

20.91.0161

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
2024**

**PENGARUH SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, JUMLAH UANG
BEREDAR, DAN LAG IHSG TERHADAP IHSG**

SKRIPSI

Ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai gelar
Sarjana pada Program Studi Ekonom



disusun oleh

Adinda Catelia Khotijah

20.91.0161

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN

PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, JUMLAH UANG BEREDAR, DAN LAG IHSG TERHADAP IHSG

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Adinda Catelia Khotijah

20.91.0161

telah disetujui oleh Dosen Pembimbing Skripsi
pada tanggal 3 Mei 2024

Dosen Pembimbing



Istiningasih, S.E., M.M.

NIK. 190302021

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, JUMLAH UANG BEREDAR, DAN LAG IHSG TERHADAP IHSG

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Adinda Catelia Khotijah

20.91.0161

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 30 Mei 2024

Susunan Dewan Penguji

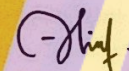
Nama Penguji

Tanda Tangan

Istiningsih, S.E., M.M.
NIK. 190302021

Fitri Juniwati Ayuningtyas, SE, M.Ec.Dev
NIK. 190302333

Atika Fatimah, S.E., M.Ec.Dev
NIK. 190302366



Skrripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Tanggal 30 Mei 2024

DEKAN FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL



Emha Taufiq Luthfi, S.t., M.Kom.
NIK. 190302125

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi pendidikan tinggi manapun, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Segala sesuatu yang terkait dengan naskah dan karya yang telah dibuat adalah menjadi tanggungjawab saya pribadi.

Yogyakarta, 3 Mei 2024



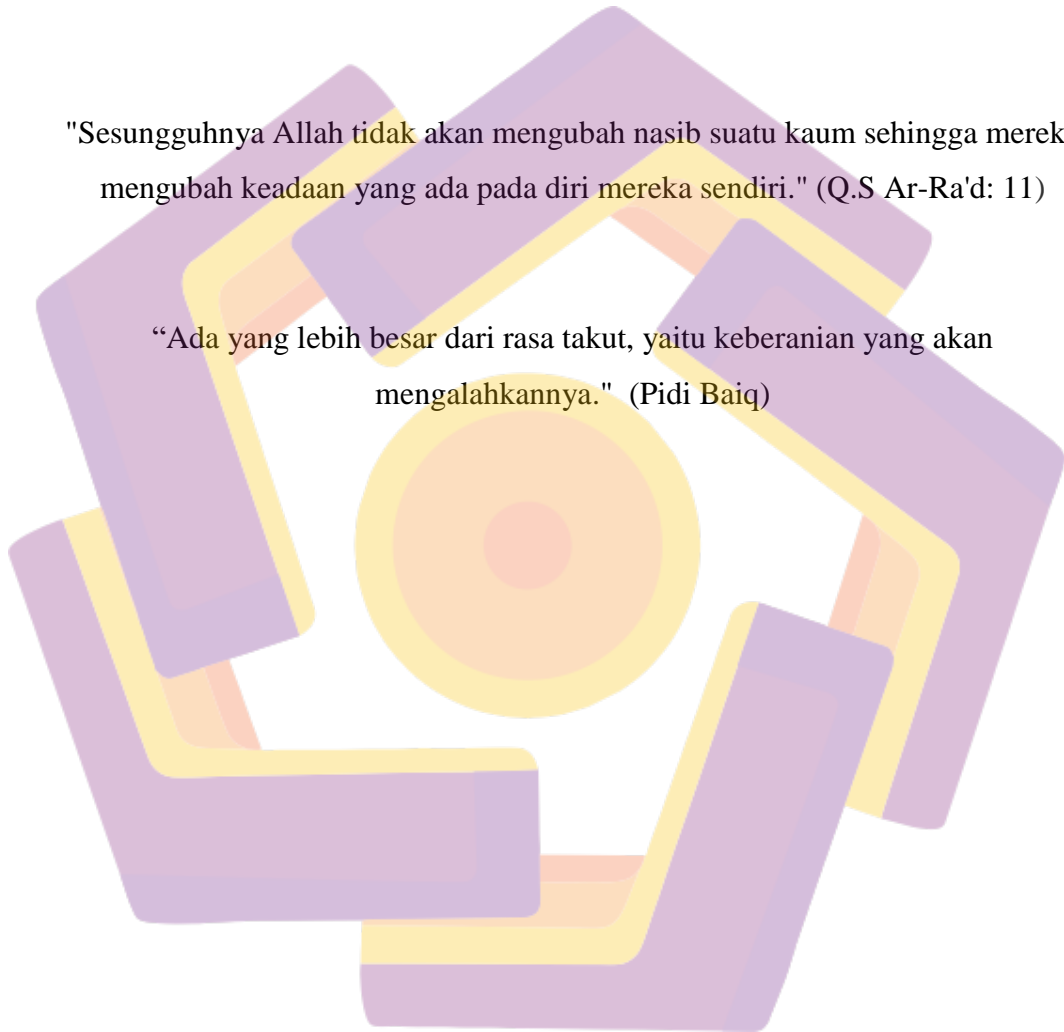
Adinda Catelia Khotijah
NIM. 20.91.0161

HALAMAN MOTTO

"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan." -Q.S Al Insyirah: 5-6

"Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri." (Q.S Ar-Ra'd: 11)

"Ada yang lebih besar dari rasa takut, yaitu keberanian yang akan mengalahkannya." (Pidi Baiq)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat, kesehatan dan kebahagiaan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Dengan rasa tulus hati, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua penulis tersayang, Ayahanda Slamet Ismojo dan Ibunda Karmu Handayani yang telah menjadi orang tua terhebat. Terimakasih yang tiada terhingga atas limpahan kasih sayang dan cinta yang tulus, doa yang tak pernah putus, materi, motivasi, nasehat, perhatian, dan pengorbanan yang diberikan selalu membuat penulis bersyukur telah memiliki keluarga yang luar biasa.
2. Kakak saya drg. Anisya Nur Nova Istiyani, terimakasih telah memberikan semangat, dukungan, dan motivasi serta terimakasih telah setia meluangkan waktunya untuk menjadi tempat dan pendengar terbaik penulis.
3. Kepada Dosen Pembimbing, Ibu Istiningsih, S.E., M.M. Sebagai dosen pembimbing yang telah memberi bimbingan, pengarahan, inspirasi dan motivasi selama proses penulisan skripsi.
4. Kepada Azriel Akbar, yang telah bersedia menemani di hari-hari tersulit dalam proses penyelesaian skripsi saya dan untuk segala dukungan serta semangat yang tidak pernah henti diberikan kepada saya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur, Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada kita semua sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata satu (S1) di Program Studi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta.

Adapun penyusunan skripsi ini digunakan sebagai bukti bahwa penyusun telah melaksanakan dan menyelesaikan penelitian Skripsi. Dalam proses penyusunan laporan ini penyusun mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu kami mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. M. Suyanto, M.M. (Rektor Universitas Amikom Yogyakarta).
2. Emha Taufiq Luthfi, S.T.,M.Kom. (Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta)
3. Bapak Anggrismono, S.E., M.Ec.Dev. Selaku Kepala Program Studi S1 Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta.
4. Istiningsih, S.E., M.M. Sebagai dosen pembimbing utama yang telah membimbing dan memberikan pengarahan selama proses penulisan skripsi.

Yogyakarta, 3 Mei 2024

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
RINGKASAN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	15
1.3. Tujuan Penelitian.....	16
1.4. Manfaat Penelitian.....	16

1.5.	Sistematika Bab.....	17
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	19
2.1.	Landasan Teori.....	19
2.1.1	Teori Harga.....	19
2.1.1.1	Teori Harga Saham.....	19
2.1.1.2	Teori IHSG.....	20
2.1.1.3	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi IHSG.....	23
2.1.2	Teori Klasik.....	24
2.1.3	Teori Keynesian.....	24
2.1.4	Teori Permintaan Uang.....	24
2.1.4.1	Teori Suku Bunga.....	25
2.1.5	Teori Paritas Tingkat Harga.....	26
2.1.5.1	Teori Nilai Tukar.....	27
2.1.6	Teori Penawaran Uang.....	28
2.1.7	Teori Kuantitas Uang.....	29
2.1.5	Teori Jumlah Uang Beredar.....	29
2.1.8	Teori Lag IHSG.....	31
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	32
2.3.	Kerangka Pemikiran.....	36
2.3.1	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham	

	Gabungan.....	36
	2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham	
	Gabungan.....	37
	2.3.3 Pengaruh Jumlah Uang Beredar (M1) Terhadap Indeks	
	Harga Saham Gabungan.....	37
	2.3.4 Pengaruh lag IHSG Terhadap Indeks Harga Saham	
	Gabungan.....	38
	2.4. Hipotesis.....	39
BAB III	METODE PENELITIAN.....	40
	3.1. Objek Penelitian.....	40
	3.2. Jenis dan Sumber Data.....	40
	3.3. Definisi Operasional Variabel.....	41
	3.4. Metode Analisis.....	43
	3.4.1 Teknik Analisis Data.....	43
	3.4.1.1 Ordinary Lats Squares (OLS).....	43
	3.4.1.2 Autoregressive Distributed Lag (ARDL).....	46
	3.4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	47
	3.4.1.4 Uji Hipotesis.....	49
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	50
	4.1. Hasil Analisis.....	50
	4.1.1 Uji Asumsi Klasik.....	50
	4.1.2 Uji Hipotesis.....	55

4.1.3 Autoregressive Distributed Lag (ARDL)	58
4.2. Pembahasan	58
4.2.1 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	58
4.2.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	60
4.2.3 Pengaruh Jumlah Uang Beredar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	61
4.2.4 Pengaruh lag IHSG terhadap indeks harga saham gabungan	62
BAB V PENUTUP	66
5.1. Kesimpulan	66
5.2. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN-LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

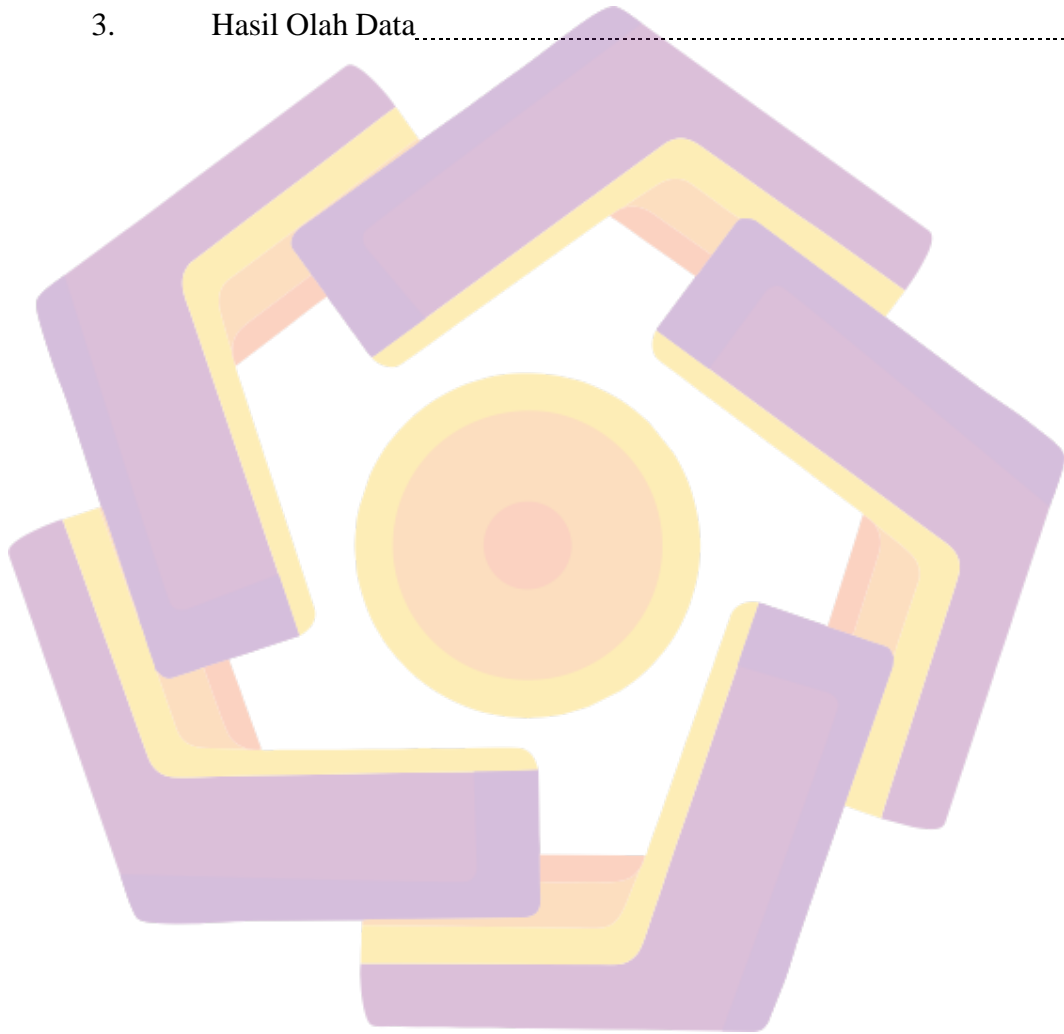
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 4.1 Uji Normalitas.....	51
Tabel 4.2 Penyembuhan Uji Normalitas dengan Outlier.....	51
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	52
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.5 Penyembuhan Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas.....	54
Tabel 4.7 Uji Hipotesis.....	55
Tabel 4.8 Uji Simultan F.....	56
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinan R-Square.....	56
Tabel 4.10 Autoregressive Distributed Lag (ARDL).....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan, Bulanan selama 5 tahun Terakhir.....	2
Gambar 1.2 Perkembangan Suku Bunga BI-Rate, Tahun 2017-2023 (persen)	5
Gambar 1.3 Perkembangan Nilai Tukar, Tahun 2017-2023 (rupiah)	7
Gambar 1.4 Perkembangan Jumlah Uang Beredar, Tahun 2017-2023 (rupiah)	11
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	36

DAFTAR LAMPIRAN

1.	Curriculum Vitae.....	75
2.	Kartu Bimbingan Skripsi.....	76
3.	Hasil Olah Data.....	77



RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh suku bunga, nilai tukar, dan jumlah uang yang beredar terhadap indeks harga saham gabungan di Indonesia. Analisis ini dilakukan untuk memahami bagaimana perubahan suku bunga, nilai tukar, jumlah uang yang beredar, dan lag IHSG dapat mempengaruhi indeks harga saham gabungan di Indonesia periode 2017 sampai 2023. Data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Teknik analisis dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel suku bunga, jumlah uang beredar, dan lag IHSG berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, variabel nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan.

Kata Kunci: *Indeks harga saham gabungan, suku bunga, nilai tukar, jumlah uang beredar, dan lag IHSG.*

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of interest rates, exchange rates and the amount of money in circulation on the composite stock price index in Indonesia. This analysis was carried out to understand how changes in interest rates, exchange rates, money supply and IHSB lag can influence the composite stock price index in Indonesia for the period January 2017 to December 2023. The data used in this research is secondary data. The analysis technique in this research is multiple linear regression. The results of this research show that the interest rate, money supply and IHSB lag variables have a positive and significant effect on the composite stock price index, while the exchange rate variable has a negative and significant effect on the composite stock price index.

Keywords: *Composite stock price index, interest rate, exchange rate, amount money circulating, and lag IHSB.*