

**PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR (M1), INFLASI DAN
NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP IHSG**

SKRIPSI



Disusun oleh

Windy Anatia Nur Aulia

21.91.0188

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
2025**

**PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR (M1), INFLASI, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP IHSG**

SKRIPSI



disusun oleh

Windy Anatia Nur Aulia

21.91.0188

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
2025**

HALAMAN PERSETUJUAN

PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP IHSG

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Windy Anatia Nur Aulia

21.91.0188

telah disetujui oleh Dosen Pembimbing Skripsi
pada tanggal 22 April 2025

Dosen Pembimbing

Angrismo, S.E., M.Ec.Dev

NIK 190302307

PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH JUMLAH UANG BEREDAR, INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP IHSG

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Windy Anatia Nur Aulia

21.91.0188

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 22 April 2025

Susunan Dewan Penguji

Nama Penguji

Dr. Ismadiyanti Purwaning Astuti, S.E., M.Sc

NIK. 190302293

Istiningsih, S.E., M.M

NIK. 190302021

Anggrismono, S.E., M.Ec.Dev

NIK. 190302307

Tanda Tangan



Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Tanggal 22 April 2025

DEKAN FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL



Emha Taufiq Lutfhi, S.T., M.Kom, Ph.D

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.

Yogyakarta, 22 April 2025



Windy Anatia Nur Aulia

NIM 21.91.0188

HALAMAN MOTTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, tetaplah bekerja keras untuk urusan yang lain.” (Q.S Al Insyirah : 6-7)

“Minta pertolongan dengan sabar dan shalat. Sesungguhnya ALLAH bersama orang-orang yang sabar” (QS. Al-Baqarah, 153)

“Tidak ada mimpi yang terlalu tinggi dan tidak ada mimpi yang pahit diremehkan. Lambungkan setinggi yang kau inginkan dan gapailah dengan selayaknya yang kau harapkan” (Maudy Ayunda)



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. Kepada cinta pertama saya Alm. Bapak H.Suharto yang telah menemani perkuliahan ini sampai semester enam sebelum akhirnya berpulang ke pangkuan Allah SWT. Sesuai keinginan bapak ingin melihat anak bungsunya sarjana walaupun bapak sudah tidak ada didunia, saya harap bapak tenang di surga dan bahagia melihat anaknya dapat melewati masa perkuliahan.
2. Kepada pintu surgaku Almh. Ibu Marina Supri Hastuti, betapa berat rasanya ditinggalkan sejak kecil. Meskipun beliau tidak sempat mendampingi setiap langkah perjalanan pendidikan penulis, namun keberadaan beliau akan selalau terasa dalam hati penulis, memberikan semangat serta kekuatan hingga penulis mampu bertahan hingga saat ini.
3. Kepada Pakde dan Budhe, terimakasih sudah merawat penulis dari bayi hingga sampai dititik ini, meskipun beliau tidak menemani penulis saat menyusun skripsi ini tetapi ketulusan beliau tetap di hati penulis.
4. Kepada Ibu sambung Rosita Ernawati, terimakasih atas kasih sayang dan ketulusan yang tak terhingga. Engkau bukan hanya pedamping dalam keluarga, tetapi juga sosok ibu yang dengan kesabaran dan cinta telah merawat, membimbing, serta mendukung setiap langkah yang penulis tempuh.
5. Kepada kakaku tersayang Nella Prastyan, Wenny Rosalina dan Yudha Dewanto . Terimakasih karena selalu menjadi sosok pelindung, support system, memberikan dukungan secara moril maupun materil. Terimakasih sudah selalu mengusahakan yang terbaik untuk penulis serta sudah menggantikan sosok orangtua untuk penulis.
6. Bapak Anggrismono, S.E, M.Ec.Dev selaku dosen pembimbing yang luar biasa, sabar dalam membimbing dan memberikan arahan peneliti dalam mengerjakan skripsi.
7. Kepada Ameylia, Amaliazzahra, Alvina, dan Hani , terimakasih karena telah menjadi saudara tak sedarah yang selalu mendukung dan menemani setiap perjalanan penulis baik dalam suka maupun duka. Terimakasih karena selalu memberikan semangat, dukungan, dan tempat bercerita yang baik dikala keriuhan penulis menyusun skripsi ini.

8. Kepada teman-teman yang penulis temui pada prodi ekonomi, terimakasih karena telah menemani dan memberikan semangat kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
9. Kepada sang penulis karya tulis ini, diri saya sendiri. Seorang anak bungsu yang beranjak menuju usia 22 tahun. Terimakasih telah hadir di dunia dan bertahan sejauh ini. Dari sekian banyaknya air mata yang jatuh, dari semua pikiran yang berantakan setiap malam, dari setiap renungan disudut kamar, terimakasih sudah memutuskan untuk tetap berusaha dan tidak menyerah. Rayakan setiap prosesmu, berbahagialah selalu dimanapun, kapanpun kamu berada. Sekali lagi, untuk semua rasa takut yang berhasil dikalahkan, untuk tantangan yang berhasil dilalui



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 dan sebagai dosen pembimbing utama yang telah membimbing dan memberikan pengarahan selama proses penulisan skripsi.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
RINGKASAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.5 Sistematika Bab	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 Teori Harga	18
2.1.2 Teori Harga Saham	18

2.1.3 IHSG	19
2.1.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi IHSG	22
2.1.5 Teori Penawaran Uang	23
2.1.6 Teori Kuantitas Uang.....	23
2.1.7 Jumlah Uang Beredar	24
2.1.8 Teori Daya Beli.....	25
2.1.9 Inflasi.....	25
2.1.10 Teori Paritas Tingkat Harga	27
2.1.11 Nilai Tukar Rupiah	27
2.2 Penelitian Terdahulu.....	30
2.3 Kerangka Pemikiran	33
2.4 Hipotesis.....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Objek Penelitian.....	37
3.2 Jenis dan Sumber Data	37
3.3 Definisi Operasional Variabel	38
3.4 Metode Analisis	39
3.5.1 Uji Stasioneritas (Unit Root Test).....	40
3.5.2 Uji Kointegrasi (Bound Test)	40
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.5.4 Uji Stabilitas ARDL	43
3.5.5 Estimasi Model ARDL	43
3.5.6 Lag Optimum	45

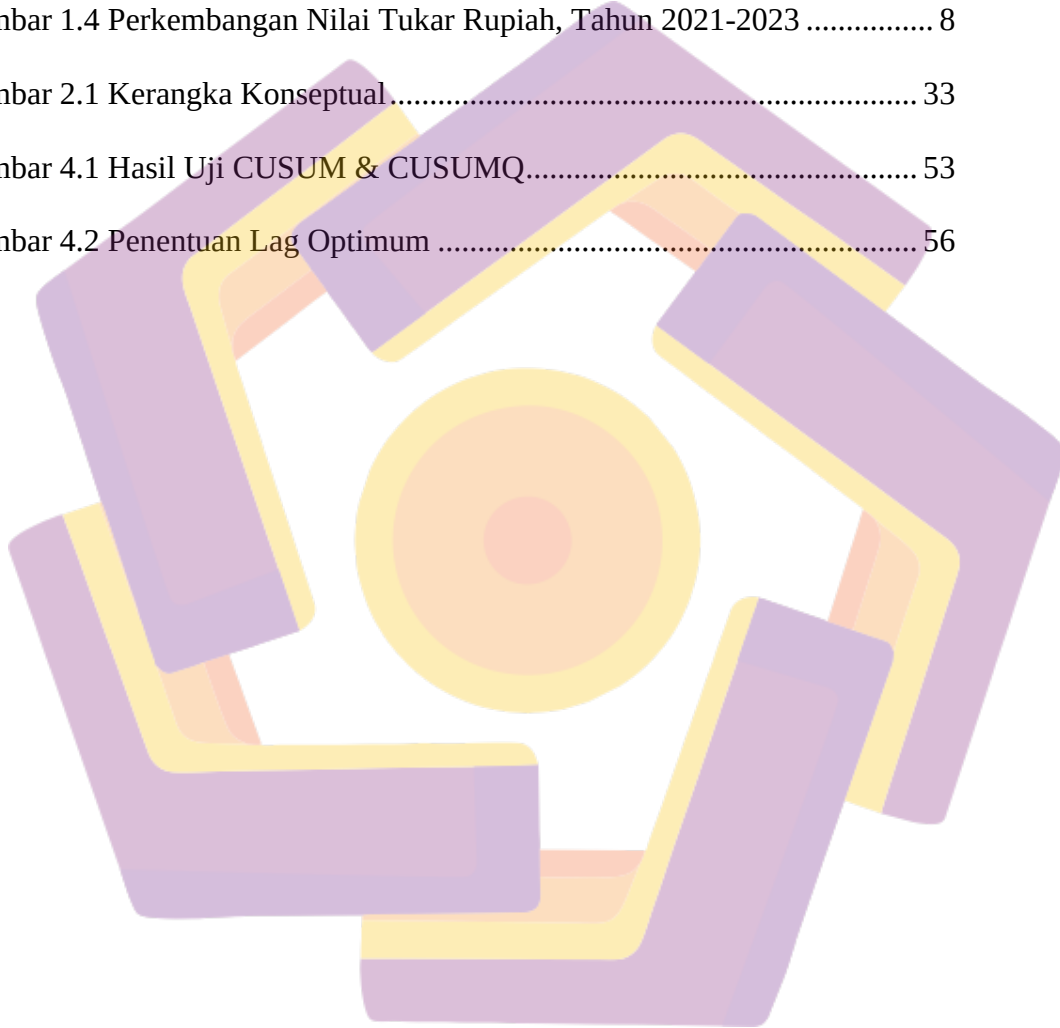
3.5.7 Uji Hipotesis	45
3.5.8 Uji Koefisien Determinasi	46
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Hasil Analisis	47
4.1.1 Uji Stasioneritas (Unit Root Test)	47
4.1.2 Uji Kointegrasi (Bound Test)	49
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	50
4.1.4 Uji Stabilitas ARDL	53
4.1.5 Estimasi Model ARDL	54
4.1.6 Lag Optimum	56
4.1.7 Uji Hipotesis	57
4.1.8 Uji Koefisien Determinasi	59
4.2 Pembahasan	60
4.2.1 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap IHSG	60
4.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	61
4.2.3 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG	62
BAB V PENUTUP	64
5.1 Kesimpulan	64
5.2 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN-LAMPIRAN	70

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	38
Tabel 4.1 Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> Level	48
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> First Difference	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Kointegrasi <i>Bound Test</i>	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Jangka Pendek & Jangka Panjang	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Jangka Pendek & Panjang	53
Tabel 4.8 Hasil Regresi Model ARDL Jangka Pendek.....	55
Tabel 4.9 Hasil Regresi Model ARDL Jangka Panjang	55
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan IHSG, Bulanan Selama 3 Tahun Terakhir	2
Gambar 1.2 Perkembangan JUB, Tahun 2021-2023 (Triliun Rp).....	4
Gambar 1.3 Perkembangan Inflasi, Tahun 2021-2023 (Persen).....	6
Gambar 1.4 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah, Tahun 2021-2023	8
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	33
Gambar 4.1 Hasil Uji CUSUM & CUSUMQ.....	53
Gambar 4.2 Penentuan Lag Optimum	56



DAFTAR LAMPIRAN

1. Curriculum Vitae.....	70
2. Kartu Bimbingan Skripsi	71
3. Hasil Olah Data	72
3.1 Lampiran Uji Stasioneritas Data padaTingkat Level	72
3.2 Lampiran Hasil Uji Unit Root Test Tingkat First Difference	73
3.3 Lampiran Uji Kointegrasi Bound Test.....	74
3.4 Lampiran Uji Asumsi Klasik	74
3.5 Lampiran Uji Stabilitas ARDL	76
3.6 Lampiran Hasil Lag Optimum	76
3.7 Lampiran Hasil Estimasi ARDL Jangka Pendek	77
3.8 Lampiran Hasil Estimasi ARDL Jangka Panjang	77

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh jumlah uang beredar (M1), inflasi, dan nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham gabungan di Indonesia. Analisis ini dilakukan untuk memahami bagaimana perubahan jumlah uang beredar (M1), inflasi, dan nilai tukar rupiah dapat mempengaruhi indeks harga saham gabungan di Indonesia periode 2021-2023. Data yang digunakan adalah rangkaian waktu dengan pengumpulan data bulanan yang diambil dari 2021-2023, dengan data penelitian sebanyak 36. Teknik analisis dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel jumlah uang beredar berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, variabel inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan, dan variabel nilai tukar rupiah memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan.

Kata Kunci : *Indeks harga saham gabungan, jumlah uang beredar (M1), nilai tukar, dan inflasi*

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of the amount of money in circulation (M1), inflation, and rupiah exchange rate on the composite stock price index in Indonesia. This analysis was conducted to understand how changes in the amount of money in circulation (M1), inflation, and rupiah exchange rate can affect the composite stock price index in Indonesia for the 2021-2023 period. The data used is a time series with monthly data collection taken from 2021-2023, with 36 research data. The analysis technique in this study is multiple linear regression. The results of this study show that the variable of the amount of money in circulation has a positive and significant effect on the combined stock price index, the inflation variable has a positive and significant effect on the combined stock price index, and the rupiah exchange rate variable has a negative and significant influence on the combined stock price index.

Keywords :

Composite Stock Price Index, Amount of Money in Circulation, Inflation, Rupiah Exchange Rate