



**PENGARUH INDEKS DOW JONES, INFLASI DAN SUKU BUNGA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2019-2023**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Universitas Islam Indragiri

SKRIPSI



OLEH:

M. ILHAM TANJUNG

NIM:101211010099

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI
TEMBILAHAN**

2025



**PENGARUH INDEKS DOW JONES, INFLASI DAN SUKU BUNGA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana (S1)

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Indragiri



OLEH:

M. ILHAM TANJUNG

NIM:101211010099

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI
TEMBILAHAN**

2025

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

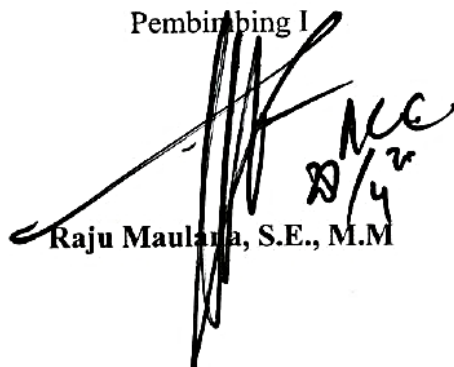
Dosen Pembimbing I dan II, dengan ini menyatakan :

Nama Mahasiswa : M. ILHAM TANJUNG
NIM : 101211010099
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Dow Jones, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2019-2023.

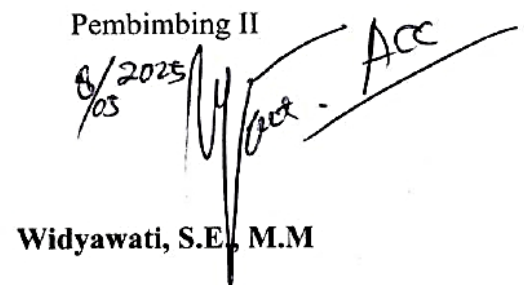
Bahwa skripsi mahasiswa tersebut di atas telah disetujui dan dinilai memenuhi standar ilmiah untuk diuji pada Ujian Skripsi (*Oral Comprahensive*) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri Tembilahan.

Tembilahan, 28 April 2025

Pembimbing I


Raju Maulana, S.E., M.M.

Pembimbing II


Widyawati, S.E., M.M.

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : M. ILHAM TANJUNG
NIM : 101211010099
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Dow Jones, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2019-2023.

Telah **LULUS** Ujian Skripsi (*Oral Comprehensive*) yang diselenggarakan oleh Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri Tembilahan pada hari Selasa, tanggal 3 Juni 2025 dengan hasil Sangat Memuaskan (A).

TIM PENGUJI,

Raju Maulana, S.E., MM	Ketua	:
NIDN. 1005118707		
Widyawati, S.E., M.M	Sekretaris	:
NIDN. 1001018504		
SM. Guntur, S.E., M.Si	Anggota	:
NIDN. 1006046401		
H. Nazarudin, S.E., M.Si	Anggota	:
NIDN. 1005067401		

Mengesahkan

Dekan


Dr. Ahmad Rafai, S.E., M.Si.
NIDN. 1007068503

Ketua Program Studi


Syafrinadina, S.E., M.M.
NIDN. 1015118203

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : M. ILHAM TANJUNG
NIM : 101211010099
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Dow Jones, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2019-2023.

Dengan ini menyatakan yang sebenarnya bahwa skripsi saya ini murni karya ilmiah saya dan tidak plagiat atau bersifat plagiarisme dari karya ilmiah orang lain. Dan apabila ternyata kemudian hari diketahui dan dapat dibuktikan bahwa skripsi ini adalah hasil plagiat dari karya ilmiah orang lain, maka saya bersedia dicabut gelar kesarjanaan saya serta diberi sanksi hukum sesuai peraturan dan perundangan yang berlaku.

Tembilahan, Mei 2025

Penulis



M. ILHAM TANJUNG
NIM. 101211010099



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang.
Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia.
Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Universitas Islam Indragiri

ABSTRAKSI

PENGARUH INDEKS DOW JONES, INFLASI DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2019-2023

M. ILHAM TANJUNG

101211010099

Email: ilham.redmi44@gmail.com

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) merupakan indikator utama kinerja pasar modal di Indonesia. Pergerakan IHSG dipengaruhi oleh berbagai faktor ekonomi, baik domestik maupun global. Dalam konteks global, Indeks Dow Jones sebagai representasi pasar saham Amerika Serikat diyakini dapat memberikan pengaruh terhadap IHSG. Di sisi lain, faktor domestik seperti inflasi dan suku bunga juga dianggap memiliki kontribusi terhadap dinamika IHSG, terutama dalam konteks ketidakpastian ekonomi pasca pandemi COVID-19 dan penyesuaian kebijakan moneter. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Indeks Dow Jones, Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2019-2023.

Metode penarikan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode *Purposive Sampling*. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan data kuantitatif dari sumber data sekunder berbentuk time series dari tahun 2019 sampai dengan tahun 2023 dengan menggunakan metode dokumentasi. Metode analisis yang digunakan adalah Analisis Regresi Linear Berganda dengan melakukan uji Asumsi klasik, Uji t, Uji F dan Uji Koefisien Determinasi. Seluruh proses pengolahan data penelitian akan dilakukan dengan bantuan komputer menggunakan Aplikasi SPSS 24.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa Indeks Dow Jones sebesar 0,484 dengan nilai signifikansi diatas 0,05 yaitu ($0,484 > 0,05$). maka dapat disimpulkan bahwa secara parsial Indeks Dow Jones tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham gabungan (IHSG). Tingkat Inflasi sebesar 0,00 dengan nilai signifikansi dibawah 0,05 yaitu ($0,00 < 0,05$). maka dapat disimpulkan bahwa secara parsial Tingkat Inflasi berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Tingkat Suku Bunga sebesar 0,954 dengan nilai signifikansi diatas 0,05 yaitu ($0,954 > 0,05$). maka dapat disimpulkan bahwa secara parsial Tingkat Suku Bunga tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Hasil pengolahan data menunjukkan bahwa nilai signifikansi pada uji F sebesar 0,00. Dengan tingkat signifikansi dibawah 0,05 yaitu ($0,00 < 0,05$). maka dapat disimpulkan bahwa secara simultan Indeks Dow Joens, Inflasi, dan Suku Bunga berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)..

Kata Kunci: Indeks Dow Jones, Inflasi, Suku Bunga, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)



ABSTRACT

THE INFLUENCE OF THE DOW JONES INDEX, INFLATION AND INTEREST RATES ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG) ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (BEI) IN THE PERIOD 2019-2023

M. ILHAM TANJUNG

101211010099

Email: ilham.redmi44@gmail.com

The Composite Stock Price Index (IHSG) is the main indicator of capital market performance in Indonesia. The movement of the IHSG is influenced by various economic factors, both domestic and global. In the global context, the Dow Jones Index, as a representation of the US stock market, is believed to have an impact on the IHSG. On the other hand, domestic factors such as inflation and interest rates are also considered to contribute to the dynamics of the IHSG, especially in the context of economic uncertainty following the COVID-19 pandemic and monetary policy adjustments. This study aims to determine the influence of the Dow Jones Index, inflation, and interest rates on the Composite Stock Price Index (IHSG) at the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2019-2023.

The sampling method used in this study is purposive sampling. The data collection method in this study uses quantitative data from secondary data sources in the form of time series from 2019 to 2023 using the documentation method. The analysis method used is Multiple Linear Regression Analysis by conducting classical assumption tests, t-tests, F-tests, and coefficient of determination tests. The entire data processing process for this study will be conducted using a computer with the SPSS 24 application.

The results of the study indicate that the Dow Jones Index is 0.484 with a significance level above 0.05 ($0.484 > 0.05$). Therefore, it can be concluded that, partially, the Dow Jones Index does not influence the Composite Stock Price Index (IHSG). The inflation rate is 0.00 with a significance value below 0.05, i.e., ($0.00 < 0.05$). Therefore, it can be concluded that, partially, the inflation rate affects the Composite Stock Price Index (IHSG). The interest rate is 0.954 with a significance level above 0.05, i.e., ($0.954 > 0.05$). Therefore, it can be concluded that, partially, the interest rate does not affect the Composite Stock Price Index (IHSG). The data processing results show that the significance level in the F test is 0.00. With a significance level below 0.05 ($0.00 < 0.05$), it can be concluded that the Dow Jones Index, inflation, and interest rates simultaneously affect the Composite Stock Price Index (IHSG).

Keywords: Dow Jones Index, Inflation, Interest Rates, Composite Stock Price Index (IHSG)



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kepada Allah SWT, karna telah diberi kesehatan, kekuatan serta keselamatan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi ini. Sholawat serta salam atas Nabi besar junjungan alam Nabi Muhammad SAW, Allahuma Sholi'ala Sayyidina Muhammad Wa'alaali Sayyidina Muhammad. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat walaupun kecil kepada para pembacanya. Adapun judul dari skripsi yang disajikan penulis adalah: **"Pengaruh Indeks Dow Jones, Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Periode 2019-2023"**.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, dorongan semangat, nasehat, dan bantuan selama proses penyusunan skripsi ini. Tidak lupa pula penulis juga berterima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Najamuddin, Lc., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Indragiri.
2. Bapak Dr. Ahmad Rif'ai, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri.
3. Ibu Syafrinadina, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Islam Indragiri.
4. Bapak Muhammad Fauzan, S.E., M.M. selaku Pembimbing Akademik (PA) yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan kepada penulis.
5. Bapak Raju Maulana, S.E., M.M. selaku Pembimbing I yang selalu bijaksana dalam memberikan nasehat, arahan serta bimbingan, selama waktu penulisan dan penelitian skripsi ini dibuat.
6. Ibu Widyawati, S.E., M.M. selaku Pembimbing II yang selalu bijaksana dalam memberikan nasehat, arahan serta bimbingan, selama waktu penulisan dan penelitian skripsi ini dibuat.
7. Dosen Universitas Islam Indragiri yang telah mengajarkan pengetahuannya



dan memberikan ilmu serta masukan kepada penulis selama menjadi mahasiswa di Program Studi Manajemen Universitas Islam Indragiri.

8. Karyawan Tata Usaha (TU) Universitas Islam Indragiri yang telah membantu penulis selama perkuliahan.
9. Bapak dan Ibu “Arifin dan Diana” terima kasih yang tak terhingga untuk kasih dan sayang, doa yang tak pernah putus, didikan, dukungan, semangat, maupun materi yang selalu diberikan untukku, semoga Allah SWT membalas semua atas apa yang Bapak dan Ibu berikan.
10. Teman-teman Manajemen D yang sudah seperti keluarga, Manajemen Keuangan, dan teman-teman seperjuangan angkatan tahun 2021 yang sudah berjuang sama-sama dalam perkuliahan dan menjadi teman terbaik yang selalu memberi semangat dalam penulisan skripsi ini.

Atas Doa, bantuan dan semangat yang kalian berikan sehingga skripsi ini dapat penulis selesaikan saya ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya, semoga Allah SWT memberikan balasan kebaikan yang berlipat ganda kepada kalian semua, mohon maaf apabila terdapat banyak kesalahan oleh karena itu penulis masih memerlukan saran dan kritik dalam penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga tujuan dari penulisan skripsi ini dapat bermanfaat untuk kepentingan penelitian dan ilmu pengetahuan dimasa yang akan datang dan tercapai sesuai dengan apa yang diharapkan.

Tembilahan, 28 April 2025

M. ILHAM TANJUNG

NIM. 101211010099



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Universitas Islam Indragiri

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSUTUJUAN SKRIPSI	
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	
ABSTRAKSI.....	i
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan dan Manfaat Penulisan.....	11
D. Sistematika Penulisan	14
BAB II TELAAH PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	16
1. Manajemen Keuangan.....	16
2. Pasar Modal.....	17
3. Fungsi Pasar Modal.....	18
4. Instrumen Pasar Modal	21
5. Indeks Harga Saham Gabungan	23
6. Indeks Dow Jones	25
7. Inflasi.....	26
8. Suku Bunga	29
B. Penelitian Terdahulu	31
C. Kerangka Pemikiran.....	34
D. Hipotesis.....	34
E. Variabel Penelitian	35



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang.
Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia.
Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

BAB III METODE PENELITIAN

A. Objek dan Waktu Penelitian.....	38
B. Jenis dan Sumber Data.....	38
C. Populasi dan Sampel	39
D. Teknik Pengumpulan Data.....	40
E. Analisis Data	40

BAB IV GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	49
B. Hasil Penelitian	49
C. Pembahasan.....	61

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	64
B. Saran.....	65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang.
Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.
2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia.
Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.
3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Universitas Islam Indragiri

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Indeks Harga Saham Gabungan 2019-2023	3
Tabel 1.2 Data Rata-rata Indeks Dow Jones Periode 2019-2023.....	5
Tabel 1.3 Data Rata-rata Tingkat Inflasi Periode 2019-2023	7
Tabel 1.4 Data Rata-rata Tingkat Suku Bunga Periode 2019-2023.....	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 2.2 Indikator Penelitian	36
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Monte Carlo.....	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	54
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonearitas.....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji White	56
Tabel 4.7 Analisis Persamaan Regresi Linear Berganda	57
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	59
Tabel 4.9 Hasil Uji f.....	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang memperbanyak atau mendistribusikan dokumen ini untuk tujuan komersial tanpa izin tertulis dari penulis atau pihak berwenang. Penggunaan untuk kepentingan akademik, penelitian, dan pendidikan diperbolehkan dengan mencantumkan sumber.

2. Penggunaan tanpa izin untuk kepentingan komersial atau pelanggaran hak cipta dapat dikenakan sanksi sesuai dengan UU Hak Cipta di Indonesia. Plagiarisme juga dilarang dan dapat dikenakan sanksi.

3. Universitas hanya berhak menyimpan dan mendistribusikan dokumen ini di repositori akademik, tanpa mengalihkan hak cipta penulis, sesuai dengan peraturan yang berlaku di Indonesia.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2019 – 2023.....	4
Gambar 1.2 Pertumbuhan Indeks Dow Jones Periode 2019-2023.....	6
Gambar 1.3 Rata-rata Tingkat Inflasi Periode 2019-2023	8
Gambar 1.4 Rata-rata Tingkat Suku Bunga Periode 2019-2023.....	9
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34

