

**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM SEKTORAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2024**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen



Oleh

FADILLA RISSA RAHTIANI

20210510097

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2025

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTORAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2024

Disusun Oleh :

FADILLA RISSA RAHTIANI

20210510097

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 12 Juni 2025 di hadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Susunan Dewan Penguji:

Penguji I,



Dr. Dadang Suhardi S.E., M.M.

NIK. 41038111400

Penguji II



Yasir Maulana, S.E., M.S.M

NIK. 410109810237

Penguji III,



Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M

NIK. 410109800212

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM SEKTORAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2024**

Disusun Oleh:

FADILLA RISSA RAHTIANI

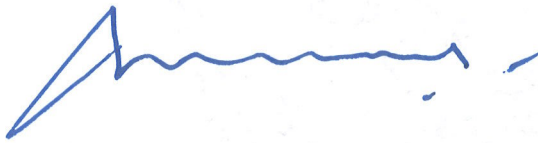
20210510097

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING:

Kuningan, Juni 2025

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S
NIP. 196110221986031002



Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M
NIK. 410104930220

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Kepala Program Studi Manajemen



Dr. H. Lili Karmela F, S.E., M.Si
NIK. 41038971054



Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E., Sy
NIK. 41038091296

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: Pengaruh Faktor Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Sektorial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2024 beserta isinya adalah benar karya saya sendiri, bukan merupakan hasil jiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap bertanggung jawab dengan menanggung risiko apapun yang dijatuhkan kepada saya sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim terhadap keaslian karya ini.

Kuningan, Mei 2025

Penulis,



Fadilla Rissa Rahtiani

20210510097

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai atas kesanggupannya.

(Qs. Al-Baqarah: 286)

Tidak akan Allah halangi, jika sesuatu itu pantas untukmu. Dan aku menyerahkan urusanku kepada Allah.

(Qs. Ghafir: 44)

Setiap takdir yang membuatmu menangis, pasti ada akhir yang sangat manis.

Setiap perjuangan yang susah, pasti membuahkan hasil yang begitu indah.

Teruslah berkembang jangan berhenti di tengah jalan. Tidak ada hidup tanpa masalah, tidak ada perjuangan tanpa rasa lelah.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini adalah persembahan kecil untuk kedua orang tua penulis, yang selalu memberikan dukungan penulis berupa moril maupun materil yang tak terhingga sehingga penulis mampu menyelesaikan studi sarjana hingga selesai.

ABSTRAK

Fadilla Rissa Rahtiani. 20210510097. *Pengaruh Faktor Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Sektorial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2024*. Skripsi. Program Studi: Manajemen. Fakultas: Ekonomi dan Bisnis. Universitas Kuningan. Pembimbing I: Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. Pembimbing II: Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor ekonomi makro yaitu inflasi, nilai tukar (*kurs*), dan tingkat suku bunga terhadap indeks harga saham sektorial. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Populasi yang digunakan adalah indeks saham sektorial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan periode penelitian 2019-2024. Secara parsial nilai tukar (*kurs*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektorial, sedangkan inflasi dan tingkat suku bunga tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham sektorial. Secara simultan inflasi, nilai tukar (*kurs*), dan tingkat suku bunga berpengaruh dan signifikan terhadap indeks harga saham sektorial.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga, Indeks Harga Saham Sektorial

ABSTRACT

Fadilla Rissa Rahtiani. 20210510097. *The Impact of Macroeconomic Factor on Sectoral Stock Price Index Listed on the Indonesia Stock Exchange Period. 2019-2024.* Essay. Study Program: Management. Faculty of Economics and Business. Kuningan University. Advisor I: Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. Advisor II: Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M.

This research aims to determine the influence of macroeconomic factor including inflation, exchange rate, and interest rate on Sectoral Stock Price Index. The sampling method uses the purposive sampling method. The population used was Sectoral Stock Index Listed on the Indonesia Stock Exchange. The analysis technique used is panel data regression with a research period of 2019-2024. Partially, the exchange rate had a positive and significant effect, while inflation and the interest rate had no effect on the Sectoral Stock Price Index. Simultaneously, inflation, exchange rate, and interest rate had a significant effect on the Sectoral Stock Price Index.

Keyword: Inflation, Exchange Rate, Interest Rate, Sectoral Stock Price Index

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "**Pengaruh Faktor Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Sektorial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2024**". Penulisan skripsi ini diajukan dalam memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Penulis menyadari skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan penulisan skripsi ini dan agar penulis dapat memperbaiki dan menjadi dorongan dalam penelitian selanjutnya.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya, dan pembaca serta bagi semua pihak yang terkait. Atas perhatian semua, penulis sampaikan terima kasih.

Kuningan, Mei 2025

Fadilla Rissa Rahtiani
20210510097

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Shalawat serta salam semoga selalu tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada para keluarganya, para sahabatnya, dan kepada kita selaku umatnya yang Insya Allah patuh akan ajarannya. Aamiin.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, dengan rasa kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak berikut ini:

1. Kedua orang tua penulis Bapak Momon dan Ibu Yeti Resmiati, dua orang hebat yang selalu mengusahakan apapun untuk anak satu-satunya ini dalam menempuh pendidikan yang setinggi-tingginya. Terima kasih atas doa, kasih sayang tanpa batas, kesabaran, dan pengorbanan yang selalu mengiringi perjalanan hidup penulis. Kepada Bapak, terima kasih atas setiap cucuran keringat, kerja keras, dan tanggung jawab dalam mengusahakan nafkah demi anakmu bisa berada di titik ini. Kepada Ibu, terima kasih atas motivasi, harapan, dan pelukan hangat yang selalu diberikan disetiap langkah dan ikhtiar anakmu untuk menjadi seseorang yang berpendidikan. Sehat selalu dan hiduplah lebih lama lagi, harus selalu ada disetiap perjalanan dan pencapaian hidup penulis.
2. Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan pikirannya dalam mengarahkan penulis, kesabarannya untuk membimbing dan membina penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M. selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan pikirannya dalam mengarahkan penulis, kesabarannya untuk membimbing dan membina penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si. selaku rektor Universitas Kuningan.
5. Dr. Hj. Lili Karmela F, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
6. Enung Nurhayati, S.E., M.Si., Ak., C.A selaku wakil dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
7. Dr. Dadang Suhardi, S.E., M.M. selaku pembimbing akademik dan wakil dekan II.
8. Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E.Sy. selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
9. Seluruh dosen dan staf Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
10. Sahabat seperjuangan Dede Rismawati, Syifa Inna Rotudzakiyah, Yanti Sugiharti, Firda Cahya Yulia Putri, dan Mila Wiyan Dari yang selalu kebersamai serta membantu disetiap kesulitan yang penulis hadapi, selalu memberi motivasi dan dorongan disaat penulis hampir menyerah dan putus asa dalam menghadapi setiap permasalahan selama perkuliahan. Terima kasih telah menjadi tempat berkeluh kesah, terima kasih atas kenangan-kenangan indah yang telah diciptakan selama masa perkuliahan.
11. Seluruh teman-teman manajemen 4B yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu bersama kalian penulis merasakan keindahan di tengah perbedaan, yang telah kebersamai dari awal hingga akhir perkuliahan.
12. Teman-teman KKN Desa Tundagan dan teman-teman PPL Bank BNI KC. Kuningan yang telah memberikan warna dan pengalaman selama berada dalam dunia perkuliahan, serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, saran, dan masukan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
13. Dan yang terakhir terima kasih untuk diri sendiri, **Fadilla Rissa Rahtiani** karena telah bertahan hingga saat ini disaat penulis tidak percaya terhadap dirinya sendiri. Namun penulis tetap mengingat bahwa setiap langkah kecil yang telah diambil merupakan bagian dari perjalanan, meskipun terasa sulit atau lambat. Terima kasih sudah bertahan dan mampu menyelesaikan studi

ini dengan tepat waktu. Terima kasih sudah berjuang sejauh ini dan tetap memilih berusaha sampai titik ini dan tetap menjadi manusia yang selalu mau berusaha dan tidak lelah mencoba. Ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri. Berbahagialah selalu apapun kekurangan dan kelebihanmu mari tetap berjuang untuk ke depan.

Semoga Allah SWT melimpahkan berkah dan Taufik-Nya pada kita semua dan skripsi ini bermanfaat bukan hanya bagi penulis tapi juga untuk seluruh pembaca. Aamiin...

Kuningan, Mei 2025

Penulis,

Fadilla Rissa Rahtiani

20210510097

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
PERNYATAAN OTENTISITAS	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GRAFIK	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS 11	
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Ekonomi Makro	11
2.1.2 Hipotesis Pasar Efisien.....	14
2.1.3 <i>Random Walk Theory</i>	15
2.1.4 Investasi	17
2.1.5 Indeks Harga Saham Sektor.....	21
2.1.6 Inflasi.....	23
2.1.7 Nilai Tukar	27
2.1.8 Tingkat Suku Bunga	29
2.1.9 Hubungan Antar Variabel.....	32
2.1.10 Penelitian Terdahulu	36

2.2	Kerangka Berpikir.....	41
2.2.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor.....	41
2.2.2	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektor.....	42
2.2.3	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektor.....	42
2.3	Hipotesis.....	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		44
3.1	Metode Penelitian	44
3.2	Operasionalisasi Variabel.....	45
3.2.1	Variabel Penelitian	45
3.2.2	Variabel Independen	45
3.2.3	Variabel Dependen.....	45
3.3	Populasi dan Sampel.....	47
3.3.1	Populasi.....	47
3.3.2	Sampel.....	48
3.4	Jenis dan Sumber Data.....	49
3.4.1	Jenis Data.....	49
3.4.2	Sumber Data	49
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	50
3.6	Teknik Uji Analisis Data.....	50
3.6.1	Analisis Deskriptif.....	51
3.6.2	Analisis Verifikatif.....	52
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	53
3.6.4	Analisis Regresi Model Data Panel	54
3.6.5	Koefisien Determinasi.....	58
3.6.6	Uji Hipotesis.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		63
4.1	Hasil Penelitian	63
4.1.1	Gambaran Objek Penelitian	63
4.1.2	Analisis Deskriptif.....	65
4.1.3	Analisis Verifikatif.....	72
4.1.4	Analisis Regresi Data Panel.....	75
4.1.5	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	81

4.1.6	Interprestasi Model	83
4.1.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi	87
4.1.8	Pengujian Hipotesis	88
4.2	Pembahasan	90
4.2.1	Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral.....	90
4.2.2	Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral	91
4.2.3	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral	92
4.2.4	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Sektoral	94
BAB V PENUTUP		95
5.1	Kesimpulan	95
5.2	Saran	95
DAFTAR PUSTAKA.....		97
LAMPIRAN-LAMPIRAN		
RIWAYAT HIDUP PENULIS		

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	36
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	46
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian	47
Tabel 3. 3 Daftar Sektor yang Termasuk Sampel.....	48
Tabel 4. 1 Gambaran Umum Indeks Saham Sektoral yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024	63
Tabel 4. 2 Analisis Deskriptif Inflasi Tahun 2019-2024	65
Tabel 4. 3 Tingkat Inflasi Indonesia 2019-2024.....	66
Tabel 4. 4 Analisis Deskriptif Nilai Tukar Tahun 2019-2024	67
Tabel 4. 5 Kurs Rupiah Tahun 2019-2024	68
Tabel 4. 6 Analisis Deskriptif Tingkat Suku Bunga Tahun 2019-2024	69
Tabel 4. 7 Tingkat Suku Bunga 2019-2024.....	69
Tabel 4. 8 Daftar Harga Saham Indeks Saham Sektoral 2019-2024.....	71
Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas	73
Tabel 4. 10 Uji Heterokedastisitas	74
Tabel 4. 11 Uji Autokorelasi.....	74
Tabel 4. 12 Model Common Effect.....	76
Tabel 4. 13 Model Fixed Effect.....	77
Tabel 4. 14 Model Random Effect	79
Tabel 4. 15 Uji Chow	81
Tabel 4. 16 Uji Hausman.....	82
Tabel 4. 17 Uji Lagrange Multiplier	82
Tabel 4. 18 Koefisien Determinasi.....	87
Tabel 4. 19 Uji Simultan (Uji f)	88
Tabel 4. 20 Uji Parsial (Uji t)	89

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Investor Pasar Modal Tahun 2019-2023	2
Grafik 1. 2 Pergerakan Indeks Saham Sektoral 2019-2024	4
Grafik 4. 1 Tingkat Inflasi di Indonesia Tahun 2019-2024	66
Grafik 4. 2 Nilai Tukar (Kurs) Rupiah Tahun 2019-2024.....	68
Grafik 4. 3 Tingkat Suku Bunga Tahun 2019-2024	70
Grafik 4. 4 Rata-Rata Indeks Saham Sektoral 2019-2024	71
Grafik 4. 5 Hasil Uji Normalitas	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Paradigma Berfikir	43
Gambar 3. 1 Daerah Penolakan H_0 Uji f (Simultan).....	60
Gambar 3. 2 Daerah Penolakan H_0 Uji t (Parsial)	62

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I (Administrasi Penelitian)

- Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
- Surat Permohonan Izin Penelitian
- Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Transkrip Aktivitas Mahasiswa (TAK)

LAMPIRAN II (Data Penelitian)

- Data Tabulasi Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham
- Data Indeks Saham Sektoral 2019-2024
- Data Inflasi
- Data Nilai Tukar
- Data Tingkat Suku Bunga

LAMPIRAN III (Output Hasil Perhitungan Eviews 12)

- Hasil Analisis Deskriptif Indeks Harga Saham, Inflasi, Nilai Tukar, dan Tingkat Suku Bunga
- Hasil Uji Normalitas
- Hasil Uji Multikolinearitas
- Hasil Uji Autokorelasi
- Hasil Analisis Regresi Data Panel
- Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Hasil Uji Simultan (Uji F)
- Hasil Uji Parsial (Uji t)

LAMPIRAN IV

- Tabel F (Taraf Signifikansi 0,05)
- Tabel T (Taraf Signifikansi 0,05)
- Tabel Durbin Watson (Taraf Signifikansi 0,05)

LAMPIRAN V (Daftar Riwayat Hidup)