

**PENGARUH KURS, INFLASI, BI-7DAY REPO RATE,  
JUMLAH UANG BEREDAR M2 TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN (IHSG) TAHUN 2020-2024**

***THE EFFECT OF EXCHANGE, INFLATION, BI-7DAY REPO  
RATE AND MONEY SUPPLY M2 ON THE COMPOSITE STOCK  
PRICE INDEX FOR THE YEARS OF 2020-2024***

**SKRIPSI**



Disusun Oleh :  
**Muhammad Deru**  
20200430119

**PROGRAM STUDI EKONOMI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2024**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : MUHAMMAD DERU

Nomor Mahasiswa : 20200430119

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KURS, INFLASI, BI-7DAY REPO RATE, DAN JUMLAH UANG BEREDAR (M2) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN TAHUN 2020-2024”** tidak terdapat tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 15 Maret 2024



Muhammad Deru

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan kesehatan, rahmat dan hidayah, sehingga penulis masih diberikan kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini, sebagai suatu syarat dalam mendapatkan gelar sarjana. Walaupun jauh dari kata sempurna, namun penulis bangga telah mencapai pada titik ini, yang akhirnya skripsi ini bisa selesai di waktu yang tepat. Skripsi atau Tugas akhir ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua Orang Tua Rudi Erhan dan Widya astuti yang telah memberikan dukungan tak terbatas, doa yang tiada henti, dan kasih sayang yang tak tergantikan. Tanpa pengorbanan dan kesabaran kalian, pencapaian ini tidak akan mungkin terwujud.
2. Kakak, Adik, dan Saudara yang telah memberikan semangat dan dukungannya dalam penelitian saya
3. Kepada mitra sari sebagai orang special saya, Mitra Sari, terimalah rasa terima kasih saya yang tulus karena telah banyak membantu dalam segala hal, termasuk mengatur waktu saya, memberi saya nasehat atau materi, dan secara konsisten memberi saya keberanian dan dukungan untuk bekerja sama menyelesaikan dalam penulisan skripsi saya. Terima kasih karena selalu ada untukku dan menjadi bagian dari perjalanan hidupku saat aku merasa terpuruk. Saya sangat menghargainya
4. Para dosen dan pembimbing, Terutama Prof. Dr. Nano Prawoto, S.E., MSi Si. yang sudah membimbing serta memberi masukan dan saran

selama ini, yang telah membagikan ilmu, bimbingan, dan inspirasi sepanjang proses penulisan skripsi ini

5. Kepada teman-teman seperjuangan yang sudah saya anggap keluarga, Terimakasih telah memberikan masukan, saran dan telah menemani selama masa kuliah
6. Mumu dan ciko yang telah menemani saya dalam mengerjakan skripsi terimakasih

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kurs, Inflasi, Bi-7day Repo Rate dan Jumlah Uang Beredar (M2) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2020 - 2024”.

Skripsi ini dimaksudkan untuk suatu pengalaman khusus dalam mencapai gelar sarjana di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Beragam halaman penulis telah diambil dengan menyelesaikan skripsi ini. serupa dengan penulis tetapi adalah keterbatasan apabila berbagai macam kekurangan ditemukan dalam laporan skripsi ini, baik dalam susunan kata, kalimat maupun sistematika pembahasannya.

Dalam pembuatan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis dengan tega dan hati ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Rizal Yaya, S.E.,M.Sc.,Ak,.CA,.CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Prof. Dr. Endah Saptutyingsih, S.E., M.Si. selaku ketua prodi Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Prof. Dr. Nano Prawoto, S.E., MSi. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan serta masukan dan saran dalam proses penulisan skripsi.

4. Seluruh Dosen Ilmu Ekonomi atas semua ilmu yang telah diberikan semoga bermanfaat bagi penulis.
5. Kedua orang tua tercinta yang senantiasa mendoakan, memberikan perhatian, dukungan, dan semangat kepada penulis sehingga bisa terselesaikannya studi ini.
6. Kakak, Adik, dan Saudara yang senantiasa telah memberikan semangat kepada penulis sehingga bisa terselesaikannya studi ini.
7. Teman-temanku dan semua pihak yang mendukung kelancaran penulisan ini.

Semoga segala bantuan yang telah di berikan, sebagai amal soleh dan senantiasa mendapat Ridho ALLAH SWT. Sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis umumnya bagi kita semua.

Yogyakarta, 15 Maret 2024



Muhammad Deru

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	ii
PERNYATAAN .....	iii
MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI.....	vii
ABSTRACT .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah .....	10
C. Rumusan Masalah.....	11
D. Tujuan Penelitian .....	11
E. Manfaat penelitian .....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori .....	13
B. Penelitian Terdahulu .....	29
C. Hipotesis.....	38
D. Kerangka Berfikir .....	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
A. Objek Penelitian .....	40
B. Teknik Pengumpulan Data .....	40
C. Definisi Operasional Variable .....	40
D. Data dan Model Penelitian .....	43
E. Metode Analisis Data.....	44
F. Uji Asumsi Klasik.....	52
G. Pengujian Hipotesis .....	54
BAB IV GAMBARAN UMUM.....	57
A. Gambaran Umum Obyek dan Subyek Penelitian .....	57

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	64
A. Analisis Data .....	64
1. Uji Stasioner (Unit Root Test .....	64
B. Uji Signifikasi.....	77
C. Pembahasan.....	80
BAB VI PENUTUP.....	89
A. Kesimpulan.....	89
B. Saran .....	90
C. Keterbatasan Penelitian.....	91
DAFTAR PUSTAKA .....	92
LAMPIRAN.....	94



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Indeks harga saham gabungan (IHSG) Tahun 2020-2024 .....	3
Tabel 4. 1 Data Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2020-2024 .....	57
Tabel 4. 2 Data Nilai Kurs 1 USD Tahun 2020-2024 .....	58
Tabel 4. 3 Data Inflasi di Indonesia Tahun 2020 – 2024.....	60
Tabel 4. 4 Data BI-7Day Repo Rate Tahun 2020 – 2024.....	61
Tabel 4. 5 Data Jumlah Uang Beredar (M2) Tahun 2020–2024.....	63
Tabel 5. 1 Hasil Uji Akar Tingkat Level .....	65
Tabel 5. 2 Hasil Uji Akar Unit Tingkat First Difference .....	66
Tabel 5. 3 Hasil Uji Regresi Jangka Panjang .....	68
Tabel 5. 4 Hasil Uji Akaar Unit Persamaan ECT (Uji Kointegrasi) .....	69
Tabel 5. 5 Hasil Uji Regresi Persamaan Jangka Pendek (ECM) .....	71
Tabel 5. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
Tabel 5. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	75
Tabel 5. 8 Hasil Uji Autokolerasi .....	76
Tabel 5. 9 Hasil Regresi Persamaan ECM .....	77
Tabel 5. 10 Hasil Jangka Panjang dan Jangka Pendek Model ECM .....	81

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir .....	39
Gambar 5. 1 Hasil Uji Normalitas.....	73