

**SKRIPSI**



**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP IHSG  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016-2021**

Oleh:

**AYU INDAH SUCI LESTARI**

**201811070**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2022**



**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP IHSG  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016-2021**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Oleh:

**AYU INDAH SUCI LESTARI**

**201811070**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2022**

**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP IHSG  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016-2021**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian

Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

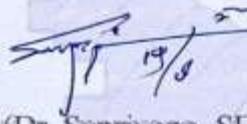
Kudus, 17 Agustus 2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I

  
(Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M)  
NIDN. 0628048702

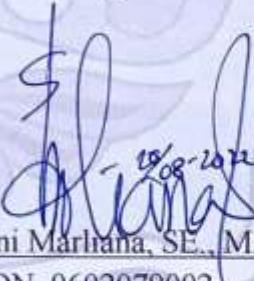
  
(Dr. Supriyono, SE., M.M)  
NIDN. 0614037104

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

  
  
(Dr. Kartati Sumekar, S.E., M.M)  
NIDN. 0616077304

  
(Etini Marlhana, SE., M.GES)  
NIDN. 0602079002

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **Motto:**

**“There is only one thing that makes a dream  
impossible to achieve: the fear of failure ”**

**(Paulo Coelho)**

### **Persembahan:**

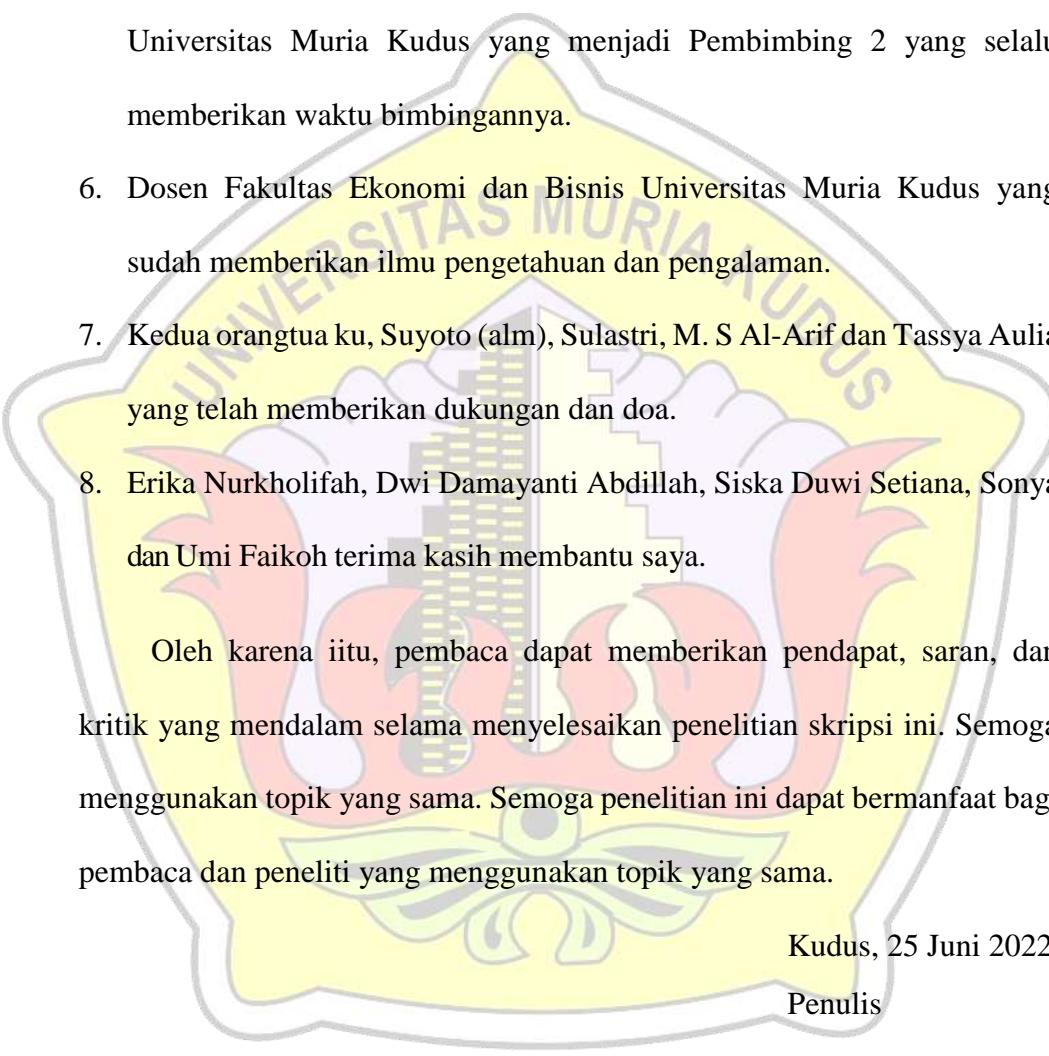
1. Kedua orang tua ku Suyoto (alm) dan Sulastri
2. M. S Al-Arif dan Tassya Aulia Nabilla
3. Erika Nurkholidah, Dwi Damayanti Abdillah, Siska Duwi Setiana,  
Sonya, dan Umi

## **KATA PENGANTAR**

Penulis memberikan ucapan selamat dalam bimbingannya untuk menyelesaikan karya yang berjudul Pengaruh Suku Bunga, Nilai Tukar, Volume Perdagangan Saham, Dan Indeks Dow Jones di BEI tahun 2016-2021. Puji dan syukur kami ucapkan atas kehadiran Allah SWT. Sholawat dan salam semoga senantiasa dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabatnya.

Penelitian skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Sarjana (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Terima kasih kepada semua pihak yang telah berkontribusi dalam penyelesaian karya ini. Secara khusus, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M. Si selaku rektor Universitas Muria Kudus yang selalu memberikan motivasi mahasiswa menjadi lebih unggul.
2. Dr. Kertati Sumekar, SE., M.M selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus mendukung mahasiswa menjadi lebih santun.
3. Nurul Rizka Arumsari, SE., M.M selaku ketua program studi Manajemen Universitas Muria Kudus yang sudah memberikan arahan.

- 
4. Dr. Supriyono, SE., MM selaku dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang menjadi Pembimbing 1 yang selalu memberikan arahan serta bimbingannya.
  5. Etni Marliana, SE., M.GES selaku dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang menjadi Pembimbing 2 yang selalu memberikan waktu bimbingannya.
  6. Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang sudah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman.
  7. Kedua orangtua ku, Suyoto (alm), Sulastri, M. S Al-Arif dan Tassya Aulia yang telah memberikan dukungan dan doa.
  8. Erika Nurkholidah, Dwi Damayanti Abdillah, Siska Duwi Setiana, Sonya dan Umi Faikoh terima kasih membantu saya.

Oleh karena itu, pembaca dapat memberikan pendapat, saran, dan kritik yang mendalam selama menyelesaikan penelitian skripsi ini. Semoga menggunakan topik yang sama. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan peneliti yang menggunakan topik yang sama.

Kudus, 25 Juni 2022

Penulis

Ayu Indah Suci Lestari  
201811070

**PENGARUH SUKU BUNGA, KURS, VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP IHSG  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2016-2021**

Ayu Indah Suci Lestari  
201811070

Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE., MM  
2. Etni Marliana, SE., M.GES

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Penelitian yang dilakukan dengan menguji pengaruh suku bunga, kurs, volume perdagangan saham, dan indeks Dow Jones secara pasrial dan simultan terhadap terhadap IHSG di BEI tahun 2016 - 2021. IHSG adalah indeks seluruh saham yang merangkum perkembangan harga pada saham yang ada di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini tidak memiliki sampel dan populasi dan menggunakan metode kuantitatif. Analisis yang digunakan dalam pengujian ini adalah uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis regresi berganda dengan menggunakan SPSS 24. Data penelitian yang digunakan diperoleh dari website [www.yahoo.finance.com](http://www.yahoo.finance.com) dan [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id). Data tersebut merupakan *time series*. Hasil penelitian ini menunjukkan secara simultan variabel independen berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Sedangkan secara parsial suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap IHSG, kurs berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG, volume perdagangan saham berpengaruh negatif signifikan terhadap IHSG, dan indeks Dow Jones berpengaruh positif singnifikan terhadap IHSG.

Kata Kunci: IHSG, Suku Bunga, Kurs, Volume Perdagangan Saham dan Indeks Dow Jones.

**INFLUENCE OF INTEREST RATE, EXCHANGE, STOCK TRADING  
VOLUME AND DOW JONES ON JCI ON  
THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) PERIOD 2016-2021**

Ayu Indah Suci Lestari  
201811070

Mentor : 1. Dr. Supriyono, SE., MM  
2. Etni Marliana, SE., M.GES

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS FACULTY OF ECONOMICS AND  
BUSINESS  
STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT**

**ABSTRACT**

*Research conducted by testing the effect of interest rates, exchange rates, stock trading volume, and Dow Jones index partially and simultaneously against the JCI on the IDX in 2016-2021. The JCI is an index of all stock that summarizes the price development of shares on the Indonesia Stock Exchange. This study did not have a sample and population and used quantitative methods. The analysis used in this test is a descriptive statistical test, classical assumption test, and multiple regression analysis using SPSS 24. The research data used were obtained from the websites www.yahoo.finance.com and www.bi.go.id. The data is a time series. The results of this study indicate that simultaneously the independent variables have a significant effect on the JCI. While partially interest rates have a significant positive effect on the JCI, the exchange rate has a significant negative effect on the JCI, stock trading volume has a significant negative effect on the JCI, and the Dow Jones index has a significant positive effect on the JCI.*

*Keywords:* JCI, Interest Rate, Exchange, Stock Trading Volume And Dow Jones

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	ix
Daftar Tabel .....	xi
Daftar Gambar .....	xii
BAB 1 .....	1
1.1       Latar Belakang Masalah .....	1
1.2       Ruang Lingkup .....	10
1.3       Perumusan Masalah .....	10
1.4       Tujuan Penelitian .....	11
1.5       Manfaat Penelitian .....	12
BAB II .....	14
2.1       Landasan Teori .....	14
2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory).....	14
2.1.3 The Trade-off Theory .....	16
2.1.4 Indeks Harga Saham Gabungan .....	17
2.1.5 Suku Bunga .....	18
2.1.6 Kurs .....	19
2.1.7 Volume Perdagangan Saham.....	20
2.1.8 Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA) .....	21
2.2       Penelitian Terdahulu .....	22
2.3       Kerangka Pemikiran Teoritis .....	26
2.4       Hipotesis .....	27
BAB III .....	28
3.1       Rancangan Penelitian.....	28
3.2       Variabel Penelitian.....	29
3.3       Pengumpulan Data.....	31
3.4       Pengolahan Data .....	32
3.5       Analisis Data.....	32

BAB IV .....	38
4.1      Gambaran Umum Objek Penelitian .....	38
4.2      Penyajian Data .....	40
4.3      Analisis Data.....	42
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	42
4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	44
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	48
4.3.4 Uji Hipotesis.....	50
4.4 Pembahasan .....	53
4.4.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG .....	53
4.4.2 Pengaruh Kurs terhadap IHSG .....	54
4.4.3 Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap IHSG .....	55
4.4.4 Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap IHSG.....	56
4.4.5 Pengaruh Suku bunga, kurs, volume perdagangan, dan IndeksDow Jones terhadap IHSG Secara Simultan.....	57
BAB V .....	59
KESIMPULAN DAN SARAN .....	59
5.1      Kesimpulan .....	59
5.2      Saran .....	59
DAFTAR PUSTAKA .....	61
LAMPIRAN .....	66

## **Daftar Tabel**

Tabel 1. 1 Perkembangan Suku Bunga, Kurs, Volume Perdagangan Saham, DJIA Dan IHSG .....	3
Tabel 4. 1 Data Suku Bunga, Kurs, Volume Perdagangan Saham, DJIA Terhadap IHSG .....	40
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif .....	43
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas .....	45
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi .....	48
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	49
Tabel 4. 7 Hasil Uji F .....	52
Tabel 4. 8. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	53

## **Daftar Gambar**

Gambar 1.1 Perkembangan IHSG Tahun 2016-2021.....	3
Gambar 2.1 Skema Kerangka Berpikir Penelitian .....	26
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedaritas .....	46

