

PERNYATAAN

Saya menyatakan bahwa skripsi ini bebas plagiat, dan apabila di kemudian hari terbukti terdapat plagiat dalam skripsi ini, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai ketentuan peraturan perundang-undangan.

Bojonegoro, 1 September 2022



Siti Nur Alfiyatul Fitriana

NIM : 2520180020

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama : Siti Nur Alfiyatul Fitriana
NIM : 2520180020
Judul : Penerapan Analisis Jalur Terhadap Faktor-Faktor yang Mempengaruhi
Indeks Harga Saham Gabungan

Telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diajukan dalam ujian skripsi.

Bojonegoro, 1 September 2022

Pembimbing I



Nita Cahyani, M.Stat
NIDN: 0704038906

Pembimbing II



Nur Mahmudah, M.Stat
NIDN: 0715039201

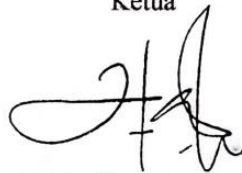
HALAMAN PENGESAHAN

Nama : Siti Nur Alfiyatul Fitriana
NIM : 2520180020
Judul : Penerapan Analisis Jalur Terhadap Faktor-Faktor yang Mempengaruhi
Indeks Harga Saham Gabungan

Telah dipertahankan di hadapan penguji pada tanggal 13 september 2022.

Dewan Penguji

Ketua



Dr. Hj. Ifa Khoiria Ningrum, S.E., MM

NIDN: 0709097805

Tim Pembimbing

Pembimbing I



Nita Cahyani, M.Stat

NIDN: 0704038906

Anggota



Alif Yuanita Kartini, M.Si

NIDN: 0721048606

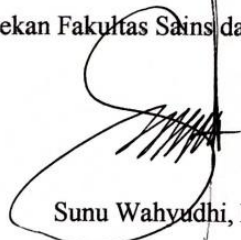
Pembimbing II



Nur Mahmudah, M.Stat

NIDN: 0715039201

Mengetahui,
Dekan Fakultas Sains dan Teknologi



Sunu Wahyudhi, M.Pd

NIDN: 0709058902

Mengetahui,
Ketua Program Studi



Alif Yuanita Kartini, M.Si

NIDN: 0721048606

MOTO

Have enough courage to start and enough heart to finish

(Jessica N. S. Yourko)

PERSEMBAHAN

Untuk Ayah, Ibu, Bapak Ibu Dosen, dan Kakak



UNUGIRI

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, berkah serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan menyusun skripsi yang berjudul “PENERAPAN ANALISIS JALUR TERHADAP FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN”. Dalam proses pembuatan skripsi ini, penulis mendapatkan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak H. M. Jauharul Ma’arif, M.Pd.I selaku Rektor Universitas Nahdlatul Ulama Sunan Giri Bojonegoro.
2. Bapak Sunu Wahyudhi, M.Pd selaku Dekan Fakultas Sains dan Teknologi Universitas Nahdlatul Ulama Sunan Giri Bojonegoro.
3. Ibu Alif Yuanita Kartini, M.Si selaku Ketua Program Studi Statistika Universitas Nahdlatul Ulama Sunan Giri Bojonegoro.
4. Ibu Nita Cahyani, M.Stat selaku Dosen Pembimbing I, yang telah membimbing dengan sepenuh hati dan memberikan ilmu yang bermanfaat dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Nur Mahmudah, M.Stat selaku Dosen Pembimbing II, yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dalam penyempurnaan penulisan pada skripsi ini.
6. Terkhusus untuk kedua orang tua terkasih dan kakak perempuan penulis yang senantiasa memberikan do’a, motivasi dan semangat kepada penulis sejak memulai perkuliahan hingga skripsi ini terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tak luput dari kesalahan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat penulis harapkan agar kedepannya dapat menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membacanya.

Bojonegoro, 27 Maret 2022

Penulis

Siti Nur Alfiyatul Fitriana

ABSTRACT

Good economic development in a country is an indicator used by business actors to invest. Investing can be defined as a commitment to invest a certain amount of capital that is currently owned, with the aim of obtaining profits in the future. Before deciding to invest in a stock, investors should pay attention to stock price movements. The Stock Price Index is influenced by several macroeconomic factors, including inflation and BI interest rates. One of the government's efforts to overcome high inflation is to reduce the amount of money in circulation. In addition to inflation and interest rates, the exchange rate can also affect the stock price index. This study aims to determine what factors affect the composite stock price index. The analytical method used in this study is the path analysis method. The data used are secondary data derived from the annual report data of the Central Statistics Agency and Bank Indonesia. The results showed that the money supply had a significant effect on the composite stock price index with a large effect of 0.862. Inflation has no significant effect on the composite stock price index with a large effect of -0.015. The exchange rate has a significant effect on the composite stock price index with a large effect of -0.792. The BI interest rate has a significant effect on the composite stock price index with a large effect of 0.699. The money supply has a significant effect on the joint stock price index through the BI interest rate with a large effect of 0.361, inflation has a significant effect on the joint stock price index through the BI interest rate with a large effect of 0.287 and the exchange rate has a significant effect on the joint stock price index through the BI interest rate with a large effect of 0.371.

Keywords: Path Analysis, Composite Stock Price Index, BI . Interest Rate

UNUGIRI

ABSTRAK

Perkembangan ekonomi yang baik pada suatu negara merupakan suatu indikator yang digunakan oleh para pelaku usaha untuk berinvestasi. Berinvestasi dapat didefinisikan sebagai sebuah komitmen untuk menanamkan sejumlah modal yang saat ini dimiliki, yang tujuannya untuk memperoleh keuntungan di masa mendatang. Sebelum memutuskan untuk berinvestasi pada sebuah saham, investor harus memperhatikan pergerakan harga saham. Indeks Harga Saham dipengaruhi oleh beberapa faktor makroekonomi, antara lain inflasi dan suku bunga BI. Upaya yang dilakukan pemerintah dalam mengatasi tingginya inflasi salah satunya adalah dengan mengurangi jumlah uang yang beredar. Selain inflasi dan suku bunga, nilai tukar uang juga dapat mempengaruhi indeks harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor apa saja yang mempengaruhi indeks harga saham gabungan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis jalur. Data yang digunakan adalah data sekunder yang berasal dari data-data laporan tahunan Badan Pusat Statistik dan Bank Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dengan besar pengaruh 0,862. Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dengan besar pengaruh -0,015. Nilai tukar uang berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dengan besar pengaruh -0,792. Suku bunga BI berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dengan besar pengaruh 0,699. Jumlah uang beredar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan melalui suku bunga BI dengan besar pengaruh 0,361, inflasi berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan melalui suku bunga BI dengan besar pengaruh 0,287 dan nilai tukar uang berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan melalui suku bunga BI dengan besar pengaruh 0,371.

Kata kunci : Analisis Jalur, Indeks Harga Saham Gabungan, Suku Bunga BI

UNUGIRI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL LUAR	i
HALAMAN SAMPUL DALAM	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK INGGRIS	viii
ABSTRAK INDONESIA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN DASAR TEORI	5
2.1 Tinjauan Pustaka.....	5
2.2 Dasar Teori.....	7

2.2.1 Analisis Jalur.....	7
2.2.2 Analisis Regresi	12
2.2.3 Indeks Harga Saham Gabungan.....	14
2.2.4 Suku Bunga BI.....	16
2.2.5 Nilai Tukar Uang	16
2.2.6 Inflasi	17
2.2.7 Jumlah Uang Beredar.....	18
BAB III METODE PENELITIAN	19
3.1 Sumber Data.....	19
3.2 Variabel Penelitian.....	19
3.3 Metode Analisis	19
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	22
4.1 Analisis Deskriptif	22
4.1.1 Jumlah Uang Beredar.....	23
4.1.2 Inflasi	25
4.1.3 Nilai Tukar Uang	26
4.1.4 Suku Bunga BI.....	27
4.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan.....	28
4.2 Analisis Data.....	29
4.2.1 Pengaruh X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	29
4.2.2 Pengaruh X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 terhadap Y_2	32
4.2.3 Interpretasi Jalur.....	35
4.2.4 Besar Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung.....	37
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	40
5.1 Kesimpulan	40
5.2 Saran	41
DAFTAR PUSTAKA	42
LAMPIRAN.....	48

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	5
3.1 Tabel Operasional Variabel.....	16
4.1 Analisis Deskriptif.....	22
4.2 Koefisien Determinasi X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	30
4.3 Hasil Uji Simultan X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	30
4.4 Hasil Uji Parsial X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	31
4.5 Koefisien Determinasi X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 Terhadap Y_2	32
4.6 Hasil Uji Simultan X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 Terhadap Y_2	33
4.7 Hasil Uji Parsial X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 Terhadap Y_2	33



UNUGIRI

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
3.1	Langkah-Langkah Analisis.....	21
4.1	Histogram Jumlah Uang Beredar	24
4.2	Histogram Inflasi	25
4.3	Histogram Nilai Tukar Uang.....	26
4.4	Histogram Suku Bunga BI.....	27
4.5	Histogram Indeks Harga Saham Gabungan.....	28
4.6	Diagram Jalur dari Model Teoritis Penelitian	29
4.7	Diagram Jalur X_1 , X_2 dan X_3 Terhadap Y_2 Melalui Y_1	36
4.8	Diagram Jalur Akhir X_1 , X_2 dan X_3 Terhadap Y_2 Melalui Y_1	39



UNUGIRI

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1	Data Penelitian	49
2	Output SPSS Hasil Analisis Deskriptif	50
3	Histogram Jumlah Uang Beredar	51
4	Histogram Inflasi	52
5	Histogram Nilai Tukar Uang	53
6	Histogram Suku Bunga BI	54
7	Histogram Indeks Harga Saham Gabungan	55
8	Diagram Jalur Akhir X_1 , X_2 dan X_3 Terhadap Y_2 Melalui Y_1	56
9	Output SPSS Koefisien Determinasi X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	57
10	Output SPSS Hasil Uji Simultan X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	58
11	Output SPSS Hasil Uji Parsial X_1 , X_2 dan X_3 terhadap Y_1	69
12	Output SPSS Koefisien Determinasi X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 Terhadap Y_2	60
13	Output SPSS Hasil Uji Simultan X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 Terhadap Y_2	61
14	Output SPSS Hasil Uji Parsial X_1 , X_2 , X_3 dan Y_1 Terhadap Y_2	62

UNUGIRI