

**PENGARUH INDEKS BURSA INTERNASIONAL DAN  
FAKTOR FUNDAMENTAL EKONOMI MAKRO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN  
2017-2021**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan  
Program Sarjana Akuntansi**



**Oleh**

**Ketut Nopita Tripayani**

**NIM 1917051166**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**

**SINGARAJA**

**2023**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS  
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK  
MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI**



Pembimbing I,

Pembimbing II,

Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si.  
NIP. 19890527 201504 2 001

I Gede Putu Banu Astawa, S.T., M.Ak.  
NIP. 19760218 200501 1 004

Skripsi oleh Ketut Nopita Tripayani ini

Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal 24 Juli 2023

Dewan Penguji,



Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si. (Ketua)  
NIP. 19890527 201504 2 001



I Gede Pitu Banu Astawa, S.T., M.Ak. (Anggota)  
NIP. 19760218 200501 1 004



Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak (Anggota)  
NIP. 19791104 200812 2 003

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha  
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana akuntansi

Pada:

Hari : Senin

Tanggal : 24 Juli 2023

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.  
NIP. 19681029 199303 2 001



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP. 19830105 200812 2 002

Mengesahkan

Dosen Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha




Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 19790616 200212 1 003

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh Indeks Bursa Internasional dan Faktor Fundamental Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021”, beserta isinya merupakan benar-benar karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan serta mengutip dengan cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya tindakan pelanggaran atas keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 06 September 2023  
Yang membuat pernyataan,



  
Ketut Nopita Tripayani  
NIM. 1917051166



## PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Indeks Bursa Internasional dan Faktor Fundamental Ekonomi Makro Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana akuntansi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si. selaku korprodi S1 Akuntansi atas fasilitas yang diberikan dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Gst. Ayu Ketut Rencana Sari Dewi, S.E., M.Si. selaku pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak I Gede Putu Banu Astawa, S.T., M.Ak. selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Ibu Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak. selaku penelaah yang memberikan kritik dan saran dalam menyempurnakan skripsi ini.
8. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si. selaku pembimbing akademik penulis yang sudah memberikan bimbingan ilmu selama masa studi.

9. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Jurusan Ekonomi dan Akuntansi khususnya Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas segala didikan, serta wawasan ilmu pengetahuan yang telah diberikan.
10. Seluruh staf di lingkungan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu kepada penulis sehingga penulis selalu mendapatkan pengetahuan baru.
11. Kepada seluruh keluarga tercinta yang sangat saya cintai dan kasihi yang telah memberikan doa, motivasi, dan juga semangat baik dari segi moril maupun material sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan penuh semangat yang tinggi.
12. Yang terkasih Putu Agus Permadiana yang telah memberikan bantuan, semangat, motivasi, serta dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang selalu ada untuk memberikan motivasi dan semangat sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
14. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah membantu penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 8 Juli 2023

Ketut Nopita Tripayani

## DAFTAR ISI

	HALAMAN
PRAKATA .....	vi
ABSTRAK .....	ix
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	13
1.3 Pembatasan Masalah.....	14
1.4 Perumusan Masalah.....	14
1.5 Tujuan Penelitian.....	15
1.6 Manfaat Penelitian.....	15
BAB II KAJIAN TEORI.....	18
2.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	18
2.2 Pasar Modal.....	19
2.3 Harga Saham .....	20
2.4 Indeks Harga Saham Gabungan .....	23
2.5 Indeks <i>Dow Jones</i> .....	26
2.6 Indeks <i>Nikkei 225</i> .....	27
2.7 Indeks <i>Hang Seng</i> .....	29
2.8 Inflasi .....	30
2.9 Tingkat Suku Bunga .....	35
2.10 Pengamatan Terdahulu yang Relevan .....	36
2.11 Kerangka Berpikir .....	40
2.12 Hipotesis Pengamatan.....	41
BAB III METODE PENELITIAN .....	49
3.1 Rancangan Penelitian.....	49
3.2 Subjek dan Objek Pengamatan.....	50
3.3 Populasi dan Sampel.....	50
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Pengamatan .....	51
3.5 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data.....	51

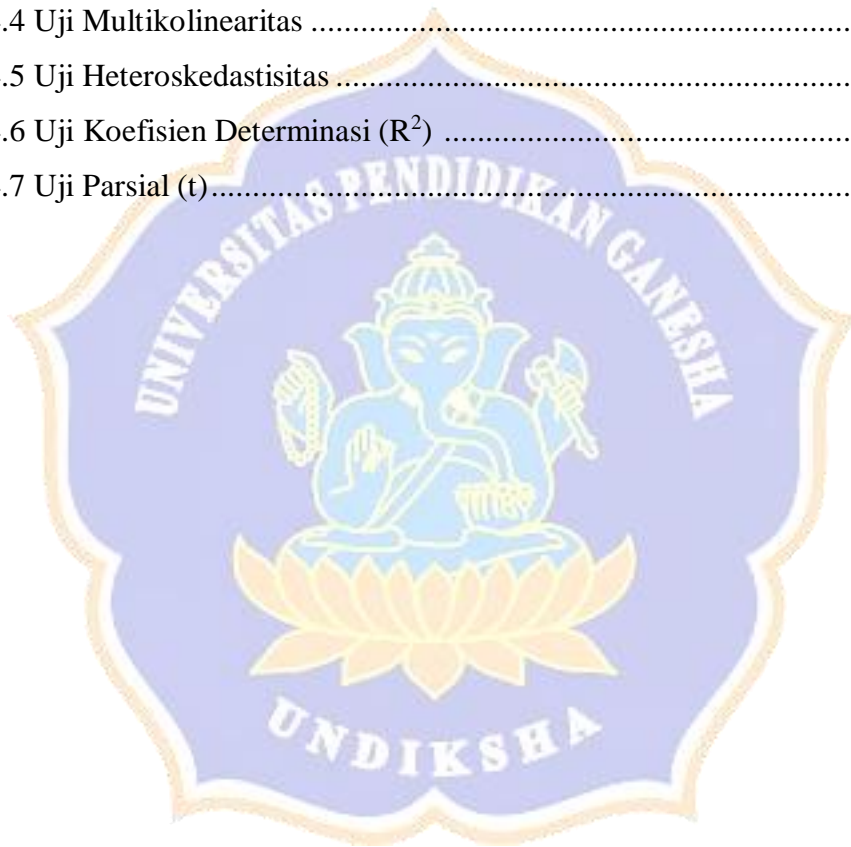


3.6 Teknik Analisis Data .....	52
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>57</b>
4.1 Deskripsi Data .....	57
4.2 Statistik Deskriptif .....	57
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	59
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	64
4.5 Uji Hipotesis.....	66
4.6 Pembahasan Hasil Pengamatan.....	70
4.7 Implikasi Pengamatan.....	75
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>78</b>
5.1Rangkuman .....	78
5.2 Kesimpulan .....	80
5.3 Saran .....	83
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>84</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>91</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Data Pertumbuhan Indeks Bursa Internasional Tahun 2017-2021...	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	37
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.2 Uji Normalitas .....	60
Tabel 4.3 Uji autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	61
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas .....	62
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas .....	64
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	67
Tabel 4.7 Uji Parsial (t).....	68



## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan IHSG dari Tahun 2017-2021 .....	2
Gambar 1.2 Lima Negara Industri Manufaktur Terbesar di Dunia .....	5
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	41



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 01a. Data Perkembangan Indeks <i>Dow Jones</i> .....	92
Lampiran 01b. Data Perkembangan Indeks <i>Nikkei 225</i> .....	93
Lampiran 01c. Data Perkembangan Indeks <i>Hang Seng</i> .....	94
Lampiran 01d. Data Perkembangan Inflasi .....	95
Lampiran 01e. Data Perkembangan Tingkat Suku Bunga .....	95
Lampiran 01f. Data Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan Perusahaan Manufaktur di Bura Efek Indonesia .....	96
Lampiran 02. Statistik Deskriptif .....	97
Lampiran 03a. Uji Normalitas .....	98
Lampiran 03b. Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	98
Lampiran 03c. Uji Multikolinearitas .....	99
Lampiran 03d. Uji Heteroskedastisitas <i>Glejser</i> .....	99
Lampiran 04. Uji Regresi Linear Berganda .....	100
Lampiran 05. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	100
Lampiran 06. Riwayat Hidup .....	101
Lampiran 07. Surat Pernyataan .....	102