

PENGARUH *FOREIGN DIRECT INVESTMENT* (FDI), HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA (*BI RATE*), DAN NILAI TUKAR (*EXCHANGE RATE*) TERHADAP *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2018-2022

INDAH AMEILIA SHEDO

1705619052



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

***THE INFLUENCE OF FOREIGN DIRECT INVESTMENT (FDI),
WORLD OIL PRICE, INTEREST RATE (BI RATE), AND
EXCHANGE RATE (EXCHANGE) ON THE RETURN OF THE
JAKARTA COMPOSITE INDEX (JCI) PERIOD 2018-2022***

INDAH AMEILIA SHEDO

1705619052



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

This thesis is written to fulfill one of the requirements to obtain a Bachelor of Management Degree at the Faculty of Economics, State University of Jakarta.

BACHELOR DEGREE OF MANAGEMENT

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2023

ABSTRAK

Indah Ameilia Shedo, 2023; Pengaruh *Foreign Direct Investment* (FDI), Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap *Return Indeks Harga Saham Gabungan* (IHSG) Periode 2018-2022. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si. dan Destria Kurnianti, SE, M.Sc.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Foreign Direct Investment* (FDI), Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap *Return Indeks Harga Saham Gabungan* (IHSG) Periode 2018-2022. Variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini adalah *dummy Covid-19* dan volume perdagangan saham. Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang konsisten melakukan perdagangan di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 (60 observasi). Penelitian ini menggunakan data *time series*. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal. Data penelitian diuji menggunakan uji regresi linier berganda. Hasil uji menunjukkan bahwa harga minyak dunia dan suku bunga berpengaruh positif signifikan terhadap return IHSG, sedangkan nilai tukar dan *dummy Covid-19* berpengaruh negatif signifikan terhadap return IHSG. *Foreign Direct Investment* (FDI) dan volume perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap return IHSG.

Kata Kunci : *Return IHSG, Foreign Direct Investment* (FDI), Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, Nilai Tukar.

ABSTRACT

Indah Ameilia Shedo, 2023; The Effect of Foreign Direct Investment (FDI), World Oil Prices, Interest Rates, and Exchange Rates on the Return of the Composite Stock Price Index (JCI) for the 2018-2022 Period. Thesis, Jakarta: Concentration of Financial Management, S1 Management Study Program, Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta. Advisory Team: Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si. and Destria Kurnianti, SE, M.Sc.

This study aims to test and analyze the effect of Foreign Direct Investment (FDI), World Oil Prices, Interest Rates, and Exchange Rates on the Return of the Composite Stock Price Index (JCI) for the 2018-2022 Period. The control variables used in this study are Covid-19 dummy and stock trading volume. The sample of this study is companies that consistently trade on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2022 (60 observations). This study uses time series data. The theory used in this research is signal theory. The research data were tested using multiple linear regression tests. The test results show that world oil prices and interest rates have a significant positive effect on JCI returns, while the exchange rate and Covid-19 dummy have a significant negative effect on JCI returns. Foreign Direct Investment (FDI) and stock trading volume have no significant effect on JCI returns.

Keywords: JCI Return, Foreign Direct Investment (FDI), World Oil Price, Interest Rate, Exchange Rate.


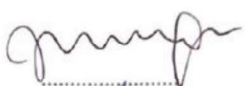



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Umi Widyastuti, SE, ME NIP. 197612112000122001 (Ketua)		24-07-2023
2	Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M NIP. 198905022022032011 (Sekretaris)		24-07-2023
3	Prof. Dr. Suherman, M.Si NIP. 19731112006041001 (Penguji Ahli)		24-07-2023
4	Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si NIP. 197205062006041002 (Pembimbing 1)		26-07-2023
5	Destria Kurnianti, SE, M.Sc NIP. 198712042019032011 (Pembimbing 2)		24-07-2023

Nama : Indah Ameilia Shedo
No. Registrasi : 1705619052
Program Studi : S1 Manajemen
Tanggal Lulus : 10 Juli 2023

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

F072020

LEMBAR ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya ilmiah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 25 Juli 2023
Yang Membuat Pernyataan,



Indah Ameilia Shedo
1705619052

SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Indah Ameilia Shedo
NIM : 1705619052
Fakultas/Prodi : Ekonomi / S1 Manajemen
Alamat email : indahmeishedo@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Foreign Direct Investment (FDI), Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Return Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2018-2022

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 4 Agustus 2023

Penulis

(Indah Ameilia Shedo)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan dengan baik dan tepat pada waktu yang telah ditentukan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta dengan judul “Pengaruh *Foreign Direct Investment* (FDI), Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap *Return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2018-2022”.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang membantu dalam menyelesaikan penelitian ini, terkhusus kepada:

1. Prof. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
2. Prof. Dr. Suherman, SE., M.Si, selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen.
3. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Destria Kurnianti, SE, M.Sc., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, motivasi, dan *insight* baru kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Seluruh jajaran dosen Manajemen FE UNJ yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa studi.
6. Bapak Urip Widodo, S.H, M.Si dan Ibu Gusraida B.Ac selaku orang tua penulis yang tiada henti memberikan doa dan dukungan baik secara moril dan materil kepada penulis untuk menyelesaikan pendidikan.
7. Fajardo Iqbal Raisid, S.E, dan Izhar Aduardo Raisid S.A.P selaku kakak dan *bestie* penulis yang tiada henti memberikan tawa canda, tekanan, serta umpatan umpatan kasar yang membantu penulis menyelesaikan skripsi dan studi ini.
8. Reiza Afthony Hadi selaku sahabat dan teman penulis yang selalu menemani dan memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis selama menyelesaikan studi ini
9. Rayhana Fasya – eyen selaku sahabat penulis yang selalu menemani dan memberikan dukungan kepada penulis selama menyelesaikan studi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi mahasiswa Universitas Negeri Jakarta, masyarakat luas, dan pihak-pihak lain yang membutuhkan.

Jakarta, 15 Juni 2023

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>.....	<i>ii</i>
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR ORIGINALITAS	ii
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian.....	16
1.4.1 Manfaat Teoritis	16
1.4.2 Manfaat Praktis.....	16
BAB II KAJIAN TEORITIK.....	18
2.1 Teori Pendukung.....	18
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	18
2.1.2. <i>Return Saham</i>	19
2.1.3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	20
2.1.4. <i>Foreign Direct Investment (FDI)</i>	20
2.1.5. Harga Minyak Dunia	21

2.1.6. Suku Bunga (<i>BI Rate</i>).....	22
2.1.7. Nilai Tukar	23
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan hipotesis	24
2.2.1. Hubungan <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI) dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	24
2.2.2. Hubungan harga minyak dunia dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	25
2.2.3. Hubungan suku bunga (<i>BI Rate</i>) dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	26
2.2.4. Hubungan nilai tukar (<i>Exchange Rate</i>) dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	27
2.2.5. Kerangka Berpikir	29
2.2.6. Penelitian Terdahulu.....	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	32
3.1 Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....	32
3.2 Teknik Pengumpulan Data	33
3.3 Operasionalisasi Variabel	34
3.3.1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	34
3.3.2. Variabel Bebas (<i>Independent Variables</i>).....	35
3.3.3. Variabel Kontrol.....	37
3.4 Teknik Analisis.....	40
3.4.1. Statistik Deskriptif.....	40
3.4.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
3.4.3. Uji Asumsi Klasik	41
3.4.4. Uji Koefisien Determinasi.....	44
3.4.5. Uji Hipotesis (Uji t).....	44
3.4.6. Uji Simultan (Uji F)	45

3.4.7. Uji Kekokohan Model (<i>Robustness Test</i>)	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Statistik Deskriptif.....	47
4.2 Uji Asumsi klasik	54
4.2.1 Normalitas	54
4.2.2 Multikolinieritas	55
4.2.3 Heterokedastisitas.....	56
4.2.4 Autokorelasi	57
4.3 Uji Koefisien Determinasi	58
4.4 Uji Signifikansi Hipotesis Parsial (uji T).....	59
4.5 Uji Simultan (Uji F).....	70
4.6 Uji Kekokohan Model (<i>Robustness Test</i>)	71
4.7 Analisis Hasil Periode Sebelum (2018- Februari 2020) dan Saat Covid-19 (Maret 2020-Desember 2022)	73
4.7.1 Periode Sebelum Covid-19 (Januari 2018-Februari 2020).....	73
4.7.2 Periode Saat Covid-19 (Maret 2020-Desember 2022)	76
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN	79
5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Implikasi	81
5.3 Keterbatasan penelitian.....	82
5.4 Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN.....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2018-2022	2
1.2	Pergerakan Harga Minyak Dunia Brent	6
1.3	Pergerakan Nilai Tukar Dolar Amerika Serikat Terhadap Rupiah	14
2.1	Bagan Kerangka Pemikiran	29
4.1	Uji Normalitas	59



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	30
3.1	Sampel Penelitian	40
3.2	Operasionalisasi Variabel Penelitian	46
4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	52
4.2	Hasil Uji Multikolinieritas	60
4.3	Hasil Uji Heterokedastisitas	62
4.4	Hasil Uji Autokorelasi	63
4.5	Hasil Uji Koefisien Determinasi	63
4.6	Hasil Uji Signifikansi Hipotesis Parsial	64
4.7	Hasil Uji Simultan (F)	75
4.8	Hasil Uji Robustness	76
4.9	Hasil Uji Signifikansi Hipotesis Periode Januari 2018- Februari 2020	79
4.10	Hasil Uji Signifikansi Hipotesis Periode Maret 2020- Desember 2022	81



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Variabel Sampel Penelitian	100
2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	102
3	Hasil Uji Normalitas	103
4	Hasil Uji Multikolinieritas	104
5	Hasil Uji Heterokedastisitas	105
6	Hasil Uji Autokorelasi	106
7	Hasil Regresi Linier Berganda	107
8	Hasil Robustness Test	108
9	Hasil Regresi Linier Berganda Periode Januari 2018- Februari 2020	109
10	Hasil Regresi Linier Berganda Periode Maret 2020- Desember 2022	110

