



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH HARGA INFOBANK15, PRIMBANK10, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP IHSG PERIODE 2023-2024**



PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN

PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN

JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

TAHUN 2025



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH HARGA INFOBANK15, PRIMBANK10, DAN NILAI
TUKAR RUPIAH TERHADAP IHSG PERIODE 2023-2024**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari Politeknik
Negeri Jakarta

Disusun Oleh:
Farhan Badiuz/2104441064

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI POLITEKNIK NEGERI JAKARTA
TAHUN 2025**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi Terapan ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Farhan Badiuz

NIM : 2104441064

Tanda Tangan :

Depok, 17 Juni 2025



Farhan Badiuz

2104441064



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Farhan Badiuz

NIM : 2104441064

Program Studi : D4 Manajemen Keuangan

Judul Skripsi :

Pengaruh Harga Infobank15, Primbank10, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap IHSG Periode 2023-2024.

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Akuntansi Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Fatimah, S.E., M.M

Anggota Penguji : Dr. Dra. Endang Purwaningrum, M.M.

(fm..)
(Pur)

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 17 Juni 2025

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Sabar Warsini S.E., M.M.
NIP. 196404151990032002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pada tanggal 19/06/2025 skripsi yang disusun oleh:

Nama Penyusun : Farhan Badiuz

Nomor Induk Mahasiswa : 2104441064

Jurusan/Program Studi : Akuntansi / Manajemen Keuangan D4

Judul Skripsi :

Pengaruh Harga Infobank15, Primbank10, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap IHSG
Periode 2023-2024

Disetujui oleh:

Pembimbing

Dr. Dra. Endang Purwaningrum, M.M.

NIP. 196304181989032001

Diketahui Oleh

Ketua Program Studi

Lini Ingriyani, S.T., M.M.

NIP. 199310202024062001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan petunjuk-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Harga Infobank15, Primbank10, dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap IHSG Periode 2023 – 2024."

Penyusunan proposal skripsi ini bertujuan untuk memenuhi kewajiban sebelum melakukan sidang tugas akhir dan menjadi salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Terapan. Selain itu, proposal ini juga bertujuan untuk menerapkan pengetahuan yang telah dipelajari selama menjalani pendidikan di Program Studi D4 Manajemen Keuangan, Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Jakarta.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang memberikan dukungan dalam pelaksanaan dan penyusunan laporan Skripsi ini, yaitu:

1. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta
2. Ibu Lini Ingriyani, S.T, M.M. selaku ketua program studi Manajemen Keuangan.
3. Ibu Dr. Dra. Endang Purwaningrum, M.M. selaku dosen pembimbing skripsi ini.
4. Orang tua yang selalu mendoakan serta memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Rekan-rekan mahasiswa yang turut memberikan dukungan moral dan kerjasama selama ini.

Penulis menyadari bahwa proposal skripsi ini masih belum sempurna. oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif dari berbagai pihak demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga proposal skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan dan dapat menjadi referensi bagi mahasiswa lain yang akan melakukan riset dengan topik serupa.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Depok, 17 Juni 2025

Penulis

Farhan Badiuz

2104441064





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Farhan Badiuz
NIM : 2104441064
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul: Pengaruh Harga Infobank15, Primbank10, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap IHSG Periode 2023-2024.

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Depok Pada Tanggal : 17 Juni 2025

Yang menyatakan

Farhan Badiuz



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
1. Bab 1: PENDAHULUAN	6
2. Bab 2: TINJAUAN PUSTAKA	7
3. Bab 3: METODE PENELITIAN.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Investasi	8



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.1.2 Infobank15	9
2.1.3 Primbank10	9
2.1.4 Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD	10
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan.....	10
2.2 Penelitian Terdahulu.....	11
2.3 Kerangka Berpikir	19
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Jenis Penelitian	23
3.2 Objek Penelitian	23
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	23
3.3.1 Populasi.....	23
3.3.2 Sampel.....	24
3.4 Sumber Data Penelitian	25
3.5 Metode Analisa Data	25
3.5.1 Uji Stasioner.....	26
3.5.2 Estimasi dan Pemeriksaan Model	26
3.5.3 Uji Stabilitas.....	26
3.5.4 Analisis Kausalitas.....	27
3.5.5 Uji Kointegrasi.....	27
3.5.6 Peramalan dan Analisis Struktural.....	27
BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL.....	28
4.1 Hasil.....	28
4.2 Pembahasan	36
4.2.1 Pengaruh Indeks Infobank15 terhadap IHSG	36
4.2.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap IHSG	37
4.2.3 Pengaruh Indeks Primbank10 terhadap IHSG	37
4.2.4 Pengaruh Simultan Indeks Infobank15, Primbank10, dan Nilai Tukar terhadap IHSG	37
4.2.5 Implikasi Penelitian	38



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	40
5.1 Kesimpulan.....	40
5.2 Saran	42
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN.....	46





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

1. 1 Tabel Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan 10 Tahun Terakhir	2
2. 1 Tabel Penelitian Terdahulu	11
3. 1 Tabel Data Populasi	23
3. 2 Tabel Data Sampel	25
4. 1 Tabel Uji Stasioneritas	28
4. 2 Tabel Uji Lag Optimal	29
4. 3 Tabel Uji Stabilitas	30
4. 4 Tabel Uji Kausalitas	31
4. 5 Tabel Trace Statistics	32
4. 6 Tabel Maximum Eigenvalue Statistic	32
4. 7 Tabel Impulse Response Function	33
4. 8 Tabel Variance Decomposition	34
4. 9 Tabel Uji Parsial t-Stat	31
4. 10 Tabel Uji Simultan F-Stat	31

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Stasioner.....	46
Lampiran 2 Hasil Uji Lag dan Stabilitas.....	47
Lampiran 3 Hasil Uji Kausalitas	48
Lampiran 4 Hasil Uji Kointegrasi	49
Lampiran 5 Hasil Uji Analisis Struktural.....	51





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ABSTRAK

FARHAN BADIUZ. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh indeks Infobank15, Primbank10, dan nilai tukar rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama periode 2023–2024. Menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data time series mingguan, analisis dilakukan melalui model Vector Error Correction Model (VECM). Seluruh variabel menjadi stasioner pada diferensiasi pertama dan hasil uji kointegrasi menunjukkan adanya hubungan jangka panjang antar variabel. Uji Granger causality mengidentifikasi bahwa hanya Primbank10 yang memiliki hubungan kausal signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek. Impulse Response Function menunjukkan bahwa IHSG merespons paling kuat terhadap shock dari dirinya sendiri, sementara Primbank10 memberikan dampak positif yang stabil dan nilai tukar rupiah memberikan dampak negatif yang konsisten. Variance Decomposition memperkuat temuan bahwa fluktuasi IHSG lebih dominan dipengaruhi oleh dirinya sendiri, dengan kontribusi variabel eksternal relatif kecil. Hasil uji simultan menyimpulkan bahwa Infobank15, Primbank10, dan nilai tukar rupiah secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap IHSG, meskipun secara parsial hanya Primbank10 yang berpengaruh signifikan dalam jangka panjang. Penelitian ini menyimpulkan bahwa IHSG bersifat self-driven namun tetap dipengaruhi oleh sektor perbankan sebagai salah satu penggerak utama pasar modal Indonesia.

Kata kunci: IHSG, Infobank15, Primbank10, Nilai Tukar, VECM, Pasar Modal



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun

tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ABSTRACT

FARHAN BADIUZ. *This study aims to analyze the influence of the Infobank15 index, Primbank10 index, and the rupiah exchange rate on the Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG) during the 2023–2024 period. Utilizing a quantitative approach with weekly time series data, the analysis is conducted using the Vector Error Correction Model (VECM). All variables become stationary after the first differencing, and the Johansen cointegration test confirms the existence of long-term relationships among the variables. Granger causality tests reveal that only Primbank10 has a significant causal relationship with IHSG in the short term. The Impulse Response Function shows that IHSG responds most strongly to shocks from itself, while Primbank10 exerts a stable positive influence, and the rupiah exchange rate consistently exerts a negative impact. Variance Decomposition supports the finding that IHSG fluctuations are primarily self-driven, with relatively minor contributions from external variables. The simultaneous F-test indicates that Infobank15, Primbank10, and the rupiah exchange rate collectively have a significant impact on IHSG, although only Primbank10 demonstrates a significant long-term individual effect. The study concludes that IHSG is predominantly influenced by its own internal dynamics, yet the banking sector remains a key factor in shaping the Indonesian capital market.*

Keywords: *IHSG, Infobank15, Primbank10, Exchange Rate, VECM, Capital Market*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Kegiatan investasi biasanya terjadi di dalam suatu pasar yang disebut dengan pasar modal. Peran pasar modal dinilai krusial dalam mendorong pertumbuhan dan perputaran perekonomian (Wikayanti, Aini, & Fitriyani, 2020). Pasar modal berperan sebagai jembatan antara perusahaan dan investor, yang difasilitasi melalui perdagangan saham di Indonesia yang umumnya berlangsung di Bursa Efek Indonesia (BEI). Saham merupakan instrumen investasi yang merepresentasikan kepemilikan modal dalam suatu perusahaan, yang tercermin melalui aset dengan nominal tertentu, nama perusahaan penerbit, serta hak dan kewajiban yang melekat pada pemegang saham.

Investor dapat memantau pergerakan saham yang dimilikinya dengan mengacu pada indeks saham. Apabila indeks mengalami penurunan, hal ini menandakan sebagian besar harga saham sedang turun. Sebaliknya, kenaikan indeks saham menunjukkan bahwa rata-rata harga saham sedang meningkat. Bursa Efek Indonesia menyediakan berbagai indeks saham, seperti IHSG, IDX80, LQ45, IDX30, Jakarta Islamic Index (JII), KOMPAS100, Investor33, Infobank15, dan indeks lainnya (Anggraeni & Nirawati, 2022).

Dari berbagai indeks tersebut, IHSG menjadi indeks utama yang paling sering dijadikan acuan dalam menganalisis kondisi pasar saham secara keseluruhan. IHSG mencerminkan pergerakan harga seluruh saham yang terdaftar di BEI dan telah memenuhi kriteria tertentu, tanpa membedakan sektor maupun kapitalisasi pasar. IHSG sering dianggap sebagai barometer

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

utama untuk mengukur kinerja pasar modal Indonesia secara umum (Bursa Efek Indonesia, 2020). Ketika IHSG mengalami kenaikan, hal ini biasanya mencerminkan adanya optimisme investor terhadap kondisi ekonomi dan pasar, sedangkan penurunan IHSG sering kali mengindikasikan kekhawatiran terhadap kondisi ekonomi, baik yang bersifat domestik maupun global. Berikut adalah tabel IHSG 10 tahun kebelakang:

Tabel 1. 1 Kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) – 10 Tahun Terakhir

Tahun	IHSG Akhir Tahun	Perolehan Tahunan	Akumulasi Perolehan
2014	5.226,95	nilai awal	nilai awal
2015	4.593,01	-12,13%	-12,13%
2016	5.296,71	15,32%	1,33%
2017	6.355,65	19,99%	21,59%
2018	6.194,50	-2,54%	18,55%
2019	6.299,54	1,70%	20,49%
2020	5.979,07	-5,09%	14,39%
2021	6.581,48	10,08%	25,91%
2022	6.850,62	4,09%	31,06%
2023	7.272,80	6,16%	39,14%
2024	7.079,91	-2,65%	35,45%

Sumber: IDX (Diolah Tim Riset Bolasalju)

Berdasarkan tabel, kinerja IHSG selama 10 tahun terakhir menunjukkan fluktuasi yang dipengaruhi berbagai kondisi ekonomi, termasuk dampak pandemi Covid-19. Meskipun sempat mengalami penurunan tajam pada 2015 dan 2020, IHSG berhasil pulih dengan pertumbuhan signifikan pada 2021 dan 2022.

Menurut (Apriliawati, 2023) pada tahun 2022 setelah pandemi Covid 19, nilai IHSG cenderung mengalami peningkatan yang signifikan yaitu rata-rata mencapai angka 7006,79. Pada Desember IHSG ditutup pada angka 6850,62 dengan pertumbuhan sebesar 4,09 persen. IHSG tertinggi pada



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

bulan April hingga mencapai angka 7228,91 sedangkan terendah terjadi pada bulan Januari sebesar 6631,15. Menguatnya nilai IHSG pada tahun 2022, menjadikan IHSG Indonesia sebagai bursa terbaik kedua setelah bursa Singapura di ASEAN di urutan pertama.

Namun demikian, fluktuasi IHSG sebagai variabel utama masih menyisakan sejumlah pertanyaan penting, terutama karena pergerakannya tidak hanya dipengaruhi oleh faktor-faktor makroekonomi global, tetapi juga oleh dinamika sektoral internal seperti sektor perbankan. Pergerakan IHSG yang tidak menentu dapat menimbulkan ketidakpastian bagi investor, menurunkan minat investasi, dan menghambat arus modal, khususnya dari investor asing yang sangat sensitif terhadap perubahan sentimen pasar. Menurut Mankiw (2016), stabilitas pasar saham berperan penting dalam menjaga kepercayaan investor dan pertumbuhan ekonomi nasional, sebab indeks saham seperti IHSG mencerminkan ekspektasi terhadap profitabilitas perusahaan dan kondisi perekonomian.

Terdapat sejumlah variabel yang diyakini memengaruhi pergerakan IHSG, di antaranya nilai tukar rupiah terhadap dolar AS serta pergerakan indeks sektoral, khususnya di sektor keuangan. Nilai tukar sering dijadikan indikator penting karena dapat memengaruhi daya beli investor asing dan tingkat risiko investasi. Depresiasi rupiah dapat mendorong capital outflow dan memicu koreksi pasar, sementara apresiasi rupiah dapat memperkuat daya tarik investasi dalam negeri. Penelitian oleh (Pramesti, Ekayani, & Jayanti, 2020) menunjukkan bahwa nilai tukar memiliki hubungan negatif terhadap indeks saham, karena fluktuasinya menciptakan ketidakpastian yang memengaruhi perilaku investor.

Di sisi lain, sektor perbankan memiliki peran sistemik dalam pasar modal. Indeks Infobank15 merepresentasikan saham-saham bank dengan fundamental dan likuiditas tinggi. Namun, karakteristik indeks ini yang



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

sangat reaktif terhadap sentimen pasar menjadikan pengaruhnya terhadap IHSG bisa berubah-ubah. (Wardhani & Andarini, 2016) menyatakan bahwa meskipun saham perbankan memiliki eksposur luas di pasar modal, pengaruhnya terhadap indeks pasar agregat tidak selalu positif tergantung pada persepsi risiko dan tekanan eksternal. Sementara itu, indeks Primbank10 yang terdiri dari 10 bank berperingkat investasi tinggi justru menawarkan cerminan dari stabilitas dan kualitas sektor keuangan. Penelitian Fathurrahman dan Rusdi (2019) menunjukkan bahwa indeks ini dapat menjadi indikator yang lebih representatif dalam menjelaskan pergerakan IHSG karena terdiri dari emiten bank besar yang memiliki daya tahan tinggi terhadap gejolak ekonomi.

Namun demikian, arah dan kekuatan pengaruh antara Infobank15 dan Primbank10 terhadap IHSG belum banyak dibahas dalam konteks empiris secara bersamaan. Di saat yang sama, nilai tukar tetap menjadi variabel eksternal dominan yang dapat memperkuat atau melemahkan sentimen pasar. Ketiga variabel ini dua dari sektor keuangan dan satu dari sektor makroekonomi dianggap relevan untuk dianalisis bersama sebagai faktor-faktor yang potensial dalam menjelaskan dinamika IHSG.

Berdasarkan uraian tersebut, peneliti tertarik untuk membahas dan mengidentifikasi pengaruh indeks Infobank15, Primbank10, dan nilai tukar rupiah terhadap IHSG. Ketiganya dipilih karena secara teoritis dan empiris memiliki keterkaitan terhadap kinerja pasar saham Indonesia. Peneliti mengamati bahwa saham-saham sektor perbankan, khususnya yang tergabung dalam indeks tersebut, menunjukkan pergerakan yang cenderung meningkat dalam beberapa tahun terakhir, sebagaimana tercermin pada data mingguan dari laman investing.com. Sementara itu, nilai tukar rupiah menjadi variabel makro penting yang tidak hanya berdampak terhadap investor asing, tetapi juga mencerminkan kondisi ekonomi nasional.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Dengan demikian, masalah utama dalam penelitian ini adalah fluktuasi IHSG yang belum dapat dijelaskan secara tuntas oleh pergerakan sektor perbankan dan nilai tukar rupiah. Oleh karena itu, diperlukan analisis empiris untuk mengetahui apakah memang terdapat pengaruh signifikan dari indeks Infobank15, Primbank10, dan nilai tukar terhadap IHSG, baik secara parsial maupun simultan. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap pemahaman lebih lanjut mengenai dinamika pasar saham Indonesia dan menghasilkan implikasi praktis bagi investor maupun pengambil kebijakan dalam menyusun strategi investasi dan regulasi yang lebih adaptif terhadap perubahan pasar.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Pertama, kita perlu memahami bagaimana pengaruh antara pergerakan IHSG dengan pergerakan indeks saham lainnya, yaitu Infobank15 dan Primbank10, serta bagaimana nilai tukar rupiah terhadap USD berpengaruh dalam penelitian ini. Hal ini penting untuk mengetahui apakah pergerakan IHSG dipengaruhi oleh faktor eksternal seperti nilai tukar, atau lebih terfokus pada indeks saham domestik. Saat Indeks Harga Saham Gabungan meningkat, dapat dikatakan bahwa kondisi perekonomian yang ada di Indonesia sedang meningkat sehingga peneliti ingin mengetahui seberapa berpengaruh indeks saham perbankan yaitu Infobank15 dan Primbank10 dalam memberikan kontribusi pada IHSG.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Studi ini bertujuan untuk menjawab tiga pertanyaan utama:

1. Bagaimana pengaruh pergerakan Infobank15 terhadap IHSG?
2. Bagaimana pengaruh pergerakan Primbank10 terhadap IHSG?
3. Bagaimana pengaruh pergerakan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG?
4. Bagaimana Infobank15, Primbank10, dan Nilai Tukar Rupiah secara bersama-sama berpengaruh terhadap IHSG?

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.4 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh pergerakan Infobank15 terhadap IHSG.
2. Untuk menganalisis pengaruh pergerakan Primbank10 terhadap IHSG.
3. Untuk menganalisis pengaruh pergerakan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG.
4. Untuk menganalisis pengaruh antara pergerakan Infobank15, Primbank10, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG.

1.5 Manfaat Penelitian

A. Aspek Teoritis

1. Analisis kontribusi variabel lain terhadap pergerakan IHSG juga bisa menjadi acuan penting bagi peneliti dalam memahami dinamika pasar yang lebih kompleks.

B. Aspek Praktis

1. Temuan penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi bagi para investor saham dalam memantau dan memahami variabel-variabel yang dapat mempengaruhi pergerakan IHSG. Dengan pemahaman yang lebih baik mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi indeks saham, investor dapat membuat keputusan investasi yang lebih terinformasi dan strategis.
2. Efektivitas Investasi, pembaca diharapkan dapat meningkatkan efektivitas investasi di pasar modal, serta meminimalkan risiko yang dihadapi oleh investor.

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Skripsi ini akan terdiri dari beberapa bab sebagai berikut:

1. Bab 1: PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian,

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

manfaat penelitian, serta sistematika penulisan.

2. Bab 2: TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini membahas teori-teori mengenai Investasi, Infobank15, Primbank10, Nilai Tukar Rupiah, dan IHSG. Pada bab ini juga dijelaskan penelitian terdahulu serta kerangka berpikir dalam penelitian ini.

3. Bab 3: METODE PENELITIAN

Bab ini membahas mengenai jenis penelitian, objek yang diteliti, teknik pengambilan sampel, jenis dan sumber data yang digunakan, cara pengumpulan data, metode analisis data yang akan diterapkan, serta hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini.

4. Bab 4 : PEMBAHASAN DAN HASIL

Bab ini menjelaskan mengenai hasil penelitian dan pembahasan serta interpretasi hipotesis berdasarkan data yang telah dikumpulkan

5. Bab 5 : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi kesimpulan dari hasil penelitian yang dilakukan dan memberikan saran dari hasil penelitian

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan terhadap pengaruh Infobank15, Primbank10, dan nilai tukar rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2023-2024 dengan menggunakan pendekatan Vector Error Correction Model (VECM), maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Pengaruh Infobank15 terhadap IHSG

Infobank memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap IHSG. Artinya, kenaikan indeks Infobank15 tidak selalu diikuti dengan penguatan IHSG, bahkan justru dapat memberikan tekanan terhadap indeks saham gabungan. Hal ini menunjukkan bahwa saham-saham perbankan yang tergolong likuid dan masuk dalam indeks Infobank15 dapat memberikan sinyal risiko tertentu yang ditangkap oleh investor sebagai potensi koreksi pasar. Temuan ini memperkuat pandangan bahwa pergerakan saham sektor perbankan tidak selalu sejalan dengan kinerja pasar saham secara agregat, terutama jika sentimen terhadap sektor tersebut sedang melemah atau jika ekspektasi pasar terhadap pertumbuhan sektor keuangan mengalami penyesuaian.

2. Pengaruh Primbank10 terhadap IHSG

Primbank10 memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG dalam jangka panjang. Artinya, lebih tahan terhadap tekanan eksternal dan volatilitas jangka pendek. Indeks. Artinya, pergerakan saham bank-bank dengan peringkat investasi tinggi yang tergabung dalam indeks Primbank10 mampu memberikan dorongan terhadap IHSG. Hal ini sejalan dengan karakteristik indeks ini yang terdiri dari saham-saham perbankan besar dengan fundamental kuat dan kinerja stabil, yang secara langsung meningkatkan kepercayaan investor. Penguatan saham pada indeks ini mencerminkan sentimen positif terhadap sektor



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

perbankan secara umum, dan pada gilirannya turut memperkuat kinerja IHSG sebagai indeks pasar secara agregat.

3. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG

Variabel nilai tukar rupiah terhadap dolar AS tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap IHSG dalam jangka panjang. Hal ini mengindikasikan bahwa fluktuasi kurs tidak memberikan dampak langsung yang cukup kuat terhadap pergerakan IHSG. Salah satu kemungkinan penyebabnya adalah pelaku pasar telah mengantisipasi volatilitas nilai tukar atau menganggap faktor ini sebagai risiko sistemik yang sudah diperhitungkan dalam pengambilan keputusan investasi. Selain itu, pasar saham Indonesia selama periode pengamatan cenderung dipengaruhi oleh faktor domestik dan sektor-sektor unggulan lainnya, sehingga perubahan kurs hanya memberikan efek terbatas terhadap indeks saham secara keseluruhan.

4. Pengaruh Infobank15, Primbank10, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG secara simultan

Ketiga variabel independen dalam penelitian ini yaitu Infobank15, Primbank10, dan nilai tukar rupiah secara simultan terbukti memberikan pengaruh signifikan terhadap IHSG. Meskipun secara parsial tidak semua variabel berpengaruh signifikan, namun secara bersama-sama ketiganya berkontribusi dalam menjelaskan variasi pergerakan IHSG. Temuan ini mengonfirmasi bahwa IHSG dipengaruhi oleh kombinasi faktor internal dan eksternal, serta interaksi antara sektor perbankan dan indikator makroekonomi. Namun demikian, kontribusi ketiganya hanya menjelaskan sebagian kecil dari dinamika IHSG, sedangkan sebagian besar variasi indeks saham dipengaruhi oleh faktor lain di luar model seperti kondisi geopolitik, sentimen global, kinerja emiten non-bank, dan faktor mikro lainnya di pasar modal Indonesia.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumpukan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.2 Saran

Merujuk pada hasil penelitian dan kesimpulan yang telah disampaikan, peneliti menyarankan beberapa hal berikut:

1. Bagi pelaku pasar modal, penelitian ini bermanfaat sebagai referensi dalam membuat keputusan investasi, terutama untuk memahami bahwa IHSG sangat dipengaruhi oleh dinamika internalnya sendiri, namun sektor perbankan tetap menjadi sektor penting yang perlu diperhatikan secara khusus, khususnya indeks Primbank10.
2. Bagi peneliti dengan topik serupa, disarankan untuk menambah jangkauan variabel dengan memasukkan indikator makroekonomi lainnya seperti inflasi, suku bunga acuan BI, maupun indeks global, guna melihat pengaruh eksternal yang lebih komprehensif terhadap IHSG.
3. Bagi regulator dan otoritas keuangan, hasil temuan ini dapat menjadi masukan dalam merancang kebijakan yang berkaitan dengan stabilitas sektor perbankan dan nilai tukar, karena meskipun pengaruhnya tidak dominan, tetap memiliki potensi menimbulkan volatilitas di pasar modal.
4. Dalam pengumpulan data dan pemodelan selanjutnya, dapat dilakukan pendekatan campuran antara data mingguan dan bulanan untuk menangkap fluktuasi yang mungkin lebih tepat menggambarkan dinamika ekonomi Indonesia secara *real-time*.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraeni, R. N., & Nirawati, L. (2022). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Suku Bunga Bi Terhadap Indeks Harga Saham Infobank15 Pada Bei. *Jurnal Pendidikan Ekonomi, Vii*, 214. Doi:<https://doi.org/10.31932/jpe.v7i2.1588>
- Apriliawati, D. (2023). *Fluktuasi Nilai Ihsg Sebelum Dan Sesudah Pandemi Covid 19 Di Indonesia 2018-2019 Dan 2022-2023*. Retrieved From Kompasiana.
- Basit, A. (2020). Pengaruh Harga Emas Dan Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Periode 2016-2019 . *Jurnal Manajemen Bisnis Islam, Vol 01, No 2*, 1-110. Doi:<https://dx.doi.org/10.24042/revenue.v1i2.6073>
- Bursa Efek Indonesia. (2020). *Modul Pasar Modal Tingkat Dasar*. Jakarta: Idx.
- Candy, C., & Calystania, V. (2023). Deteriminan Harga Saham Indeks Infobank15 Pada Masa Pandemi Ditinjau Dari Faktor Ekonomi Makro. *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi, 11*. Doi:<https://doi.org/10.33366/ref.v11i2.4718>
- Fathurrahman, A., & Al-Islami, H. (2023). Pengaruh Pasar Modal Syariah Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Nasional: Pendekatan Metode Vector Error Correction Model (Vecm). *Jurnal Tabarru, 06 No 1*, 1-124. Doi:[https://doi.org/10.25299/jtb.2023.vol6\(1\).12883](https://doi.org/10.25299/jtb.2023.vol6(1).12883)
- Fathurrahman, A., & Rusdi, F. (2019). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Likuiditas Bank Syariah Di Indonesia Menggunakan Metode Vector Error Correction Model (Vecm). *Jurnal Lembaga Keuangan Dan Perbankan, Iv*, 1-126.
- Febrianti, D. R., Tiro, M. A., & Sudarmin. (2019). Metode Vector Autoregressive (Var) Dalam Menganalisis Pengaruh Kurs Mata Uang Terhadap Ekspor Dan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Impor Di Indonesia. *Journal Of Statistics And Its Application On Teaching And Research, Vol 1 No 2*. Doi:<https://doi.org/10.35580/Variansi.Vli2.9354>

Halim. (2005). *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.

Nadila, D., Silfia, Hidayaty, D. E., & Mulyadi, D. (2023). Pemahaman Investasi, Motivasi Investasi Dan Minat Investasi Di Pasar Modal. *Jurnal Pijar, Vol 1 No 2*, 1-109.

Ningtyas, P. M. (2022). Estimasi Risiko Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Berdasarkan Pengaruh Indeks Asing Menggunakan Value At Risk (Var) Dan Expected Shortfall (Es) Dengan Metode Vector Autoregressive (Var) Dan Vector Error Correction Model (Vecm). 1-259. Retrieved From <http://repository.its.ac.id/eprint/93164>

Nuhaeni, Permata, S., Irawan, H., & Muhammad, A. A. (2025). Peran Pasar Modal Dalam Mendorong Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Bisnis, Jasa Dan Keuangan, 1*. Doi:<https://doi.org/10.61798/Bjk.V1i1>

Nuzula, N. F., & Nurlaily, F. (2020). *Dasar - Dasar Manajemen Investasi*. Malang: Ub Press.

Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Pasar Modal Untuk Pemula*.

Permata, C. P., & Ghoni, M. A. (2019). Peran Pasar Modal Dalam Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia. *Jurnal Akun Stie (Jas), 5*. Doi: <https://doi.org/10.32767/Jas.V5i2.680>

Pramesti, I. A., Ekayani, N. S., & Jayanti, L. S. (2020). Pengaruh Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Atas Usd, Suku Bunga, Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa, Vol 1 No 2*, 1-9. Doi:<https://doi.org/10.22225/Jraw.1.2.1853.54-62>

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Siskawati, N. (2019). Pengaruh Inflasi Dan Nilai Tukar (Kurs) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Pada Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2017. *Jurnal Analisis Manajemen*. Doi:<https://doi.org/10.32520/Jam.V5i1.895>
- Voxco. (2025). *Systematic Sampling Explained: A Step-By-Step Guide For Researchers*. Retrieved From Voxco.Com:
<https://www.voxco.com/resources/systematic-sampling>
- Wardhani, D. K., & Andarini, D. F. (2016). Pengaruh Kondisi Fundamental, Inflasi, Dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Terhadap Harga Saham (Study Kasus Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013). *Jurnal Akuntansi, 03 No 01*, 1-72.
- Wikayanti, N. D., Aini, Q., & Fitriyani, N. (2020). Pengaruh Kurs Dolar Amerika Serikat, Inflasi, Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dengan Model Vector Error Correction. *Eigen Mathematics Journal, 03 No 1*, 1-72. Doi:<https://doi.org/10.29303/Emj.V3i1.58>

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Stasioner

Null Hypothesis: IHSG has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.034320	0.2719
Test critical values:		
1% level	-3.495677	
5% level	-2.890037	
10% level	-2.582041	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(IHSG)
Method: Least Squares
Date: 05/20/25 Time: 16:39
Sample (adjusted): 1/08/2023 12/15/2024
Included observations: 102 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
IHSG(-1)	-0.069678	0.034251	-2.034320	0.0446
C	496.5725	242.6131	2.046767	0.0433
R-squared	0.039740	Mean dependent var		3.451078
Adjusted R-squared	0.030137	S.D. dependent var		104.0139
S.E. of regression	102.4346	Akaike info criterion		12.11574
Sum squared resid	1049284.	Schwarz criterion		12.16721
Log likelihood	-615.9027	Hannan-Quinn criter.		12.13658
F-statistic	4.138459	Durbin-Watson stat		1.698921
Prob(F-statistic)	0.044567			



Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Null Hypothesis: D(IHSG) has a unit root
 Exogenous: Constant
 Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-8.782180	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.496346	
5% level	-2.890327	
10% level	-2.582196	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(IHSG,2)
 Method: Least Squares
 Date: 05/20/25 Time: 16:40
 Sample (adjusted): 1/15/2023 12/15/2024
 Included observations: 101 after adjustments

Lampiran 2 Hasil Uji Lag dan Stabilitas

Roots of Characteristic Polynomial
 Endogenous variables: IHSG INFOBANK15
 NILAITUKAR PRIMBANK10
 Exogenous variables: C
 Lag specification: 1 1
 Date: 05/20/25 Time: 17:07

Root	Modulus
0.969793	0.969793
0.907356 - 0.023818i	0.907668
0.907356 + 0.023818i	0.907668
0.616505	0.616505

No root lies outside the unit circle.
 VAR satisfies the stability condition.

Lampiran 3 Hasil Uji Kausalitas

Date: 05/20/25 Time: 17:25
 Sample: 1/01/2023 12/29/2024
 Lags: 1

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
INFOBANK15 does not Granger Cause IHSG IHSG does not Granger Cause INFOBANK15	102	0.68156 0.06479	0.4110 0.7996
NILAITUKAR does not Granger Cause IHSG IHSG does not Granger Cause NILAITUKAR	102	1.45929 3.32736	0.2299 0.0712
PRIMBANK10 does not Granger Cause IHSG IHSG does not Granger Cause PRIMBANK10	102	11.5936 6.51884	0.0010 0.0122
NILAITUKAR does not Granger Cause INFOBANK15 INFOBANK15 does not Granger Cause NILAITUKAR	102	0.00418 3.24880	0.9486 0.0745
PRIMBANK10 does not Granger Cause INFOBANK15 INFOBANK15 does not Granger Cause PRIMBANK10	102	2.77493 2.54345	0.0989 0.1139
PRIMBANK10 does not Granger Cause NILAITUKAR NILAITUKAR does not Granger Cause PRIMBANK10	102	5.7E-07 2.01491	0.9994 0.1589



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
- Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 4 Hasil Uji Kointegrasi

Date: 05/20/25 Time: 17:33				
Sample (adjusted): 1/22/2023 12/15/2024				
Included observations: 100 after adjustments				
Trend assumption: Linear deterministic trend				
Series: D(IHSG) D(INFOBANK15) D(NILAITUKAR) D(PRIMBANK10)				
Lags interval (in first differences): 1 to 1				
Unrestricted Cointegration Rank Test (Trace)				
Hypothesized	Trace		0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None *	0.515248	205.8959	47.85613	0.0000
At most 1 *	0.412463	133.4841	29.79707	0.0001
At most 2 *	0.365844	80.30247	15.49471	0.0000
At most 3 *	0.293593	34.75642	3.841466	0.0000
Trace test indicates 4 cointegrating eqn(s) at the 0.05 level				
* denotes rejection of the hypothesis at the 0.05 level				
**MacKinnon-Haug-Michelis (1999) p-values				
Unrestricted Cointegration Rank Test (Maximum Eigenvalue)				
Hypothesized	Max-Eigen		0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None *	0.515248	72.41182	27.58434	0.0000
At most 1 *	0.412463	53.18159	21.13162	0.0000
At most 2 *	0.365844	45.54605	14.26460	0.0000
At most 3 *	0.293593	34.75642	3.841466	0.0000
Max-eigenvalue test indicates 4 cointegrating eqn(s) at the 0.05 level				
* denotes rejection of the hypothesis at the 0.05 level				
**MacKinnon-Haug-Michelis (1999) p-values				
Unrestricted Cointegrating Coefficients (normalized by b*S11*b=I):				
D(IHSG)	D(INFOBANK15)	D(NILAITUKAR)	D(PRIMBANK10)	
0.008165	-0.043885	-0.000815	2.149744	
-0.018890	0.026233	-0.008314	0.314084	
0.005974	-0.049214	-0.008984	-0.778097	
-0.002510	-0.028332	0.003498	-0.890421	



Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2 Cointegrating Equation(s):		Log likelihood	-1775.609
Normalized cointegrating coefficients (standard error in parentheses)			
D(IHSG)	D(INFOBANK15)	D(NILAITUKAR)	D(PRIMBANK10)
1.000000	0.000000	0.628277	-114.1526
		(0.10083)	(23.8017)
0.000000	1.000000	0.135472	-70.22498
		(0.03594)	(8.48259)
Adjustment coefficients (standard error in parentheses)			
D(IHSG,2)	-0.834564	0.310651	
	(0.22032)	(0.54739)	
D(INFOBANK15,2)	0.041717	-0.605873	
	(0.06041)	(0.15009)	
D(NILAITUKAR,2)	-0.796900	2.420900	
	(0.29274)	(0.72730)	
D(PRIMBANK10,2)	-0.001590	0.017221	
	(0.00153)	(0.00380)	
3 Cointegrating Equation(s):		Log likelihood	-1752.836
Normalized cointegrating coefficients (standard error in parentheses)			
D(IHSG)	D(INFOBANK15)	D(NILAITUKAR)	D(PRIMBANK10)
1.000000	0.000000	0.000000	-481.7779
			(61.0748)
0.000000	1.000000	0.000000	-149.4940
			(16.9728)
0.000000	0.000000	1.000000	585.1326
			(74.8676)
Adjustment coefficients (standard error in parentheses)			
D(IHSG,2)	-0.984307	1.544189	-0.257062
	(0.22263)	(0.73729)	(0.12746)
D(INFOBANK15,2)	0.065732	-0.803702	-0.091984
	(0.06228)	(0.20624)	(0.03565)
D(NILAITUKAR,2)	-0.430027	-0.601279	-0.724429
	(0.27294)	(0.90390)	(0.15626)
D(PRIMBANK10,2)	-0.000631	0.009321	-0.000108
	(0.00155)	(0.00514)	(0.00089)



Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 5 Hasil Uji Analisis Struktural

Response of D(IHSG):				
Period	D(IHSG)	D(INFOBANK 15)	D(NILAITUKA R)	D(PRIMBANK 10)
1	120.5358	0.000000	0.000000	0.000000
2	69.98184	7.452884	-6.924008	33.23292
3	88.52753	-7.054088	-2.783646	23.77627
4	83.29165	5.334828	-7.443705	22.74607
5	83.57267	-1.344050	-2.550696	23.62226
6	84.61371	0.895989	-6.213564	24.23483
7	83.64878	0.799522	-4.205952	23.34007
8	84.19934	0.277593	-4.993517	23.88013
9	83.98812	0.767077	-4.835022	23.68602
10	84.01760	0.467643	-4.767603	23.70886

Variance Decomposition of D(IHSG):					
Period	S.E.	D(IHSG)	D(INFOBANK 15)	D(NILAITUKA R)	D(PRIMBANK 10)
1	120.5358	100.0000	0.000000	0.000000	0.000000
2	143.6462	94.14607	0.269191	0.232341	5.352398
3	170.5702	93.70756	0.361947	0.191415	5.739078
4	191.3973	93.36120	0.365152	0.303277	5.970369
5	210.1991	93.21398	0.306839	0.266174	6.213006
6	227.9690	93.02471	0.262412	0.300585	6.412292
7	243.9879	92.96467	0.230160	0.292128	6.513042
8	259.2583	92.88341	0.203960	0.295826	6.616808
9	273.5944	92.82816	0.183932	0.296867	6.691046
10	287.2245	92.78350	0.167154	0.296912	6.752436