



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. HAMKA

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI

Kharim Sukmawati

1702025263

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2020**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. HAMKA

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI

Kharim Sukmawati

1702025263

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau menjiplak terhadap karya orang lain maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 24 Februari 2021

Yang Menyatakan,



Kharim Sukmawati

1702025263

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU
BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN PADA SAAT
PANDEMI COVID-19**

NAMA : **KHARIM SUKMAWATI**

NIM : **1702025263**

PRODI : **MANAJEMEN**

TAHUN AKADEMIK : **2021**

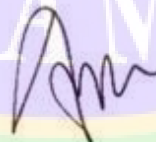
Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Yusdi Daulay, SE., MM	
Pembimbing II	Ummu Salma Al Azizah, SE.I.,M.Sc	

Mengetui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19**

Yang disusun oleh :
Kharim Sukmawati
1702025263

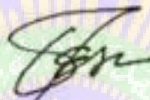
Telah diperiksa dan dipertahankan didepan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

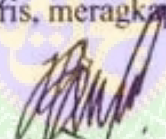
Pada tanggal : 24 Februari 2021

Tim Penguji :


Ketua merangkap anggota :



Dr., Andi Sessu, S.E., M.Si.
Sekretaris, merangkap anggota :



Dr., Budi Permana Yusuf, MM.
Anggota

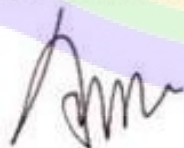


Emaridial Ulza, S.E., MA

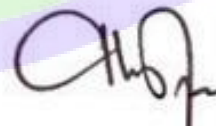
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M.



Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Kharim Sukmawati
NIM : 1702025263
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

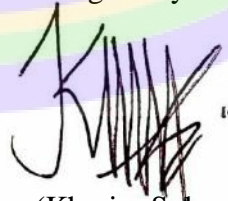
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, 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 : Jakarta

Pada tanggal : Februari 2021

Yang Menyatakan,



(Kharim Sukmawati)

ABSTRAK

Kharim Sukmawati (1702025263)

“PENGARUH NILAI TUKAR DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19”

Skripsi Program Strata Satu Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta

Kata kunci : Pasar Modal, Jakarta Composite Index (JCI). Nilai Tukar, Suku Bunga

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel makroekonomi terpilih, yaitu, nilai tukar USD / IDR dan suku bunga terhadap indeks harga saham gabungan. Makalah ini menguji pengaruh langsung dari variabel makro terpilih pada Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan data deret waktu dari bulan Februari-Juli 2020. Dengan menggunakan analisis teknik regresi, hasil dari penelitian menunjukkan bahwa secara simultan nilai tukar dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Secara parsial, hanya suku bunga yang berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, dan nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia. Jumlah pengaruh yang disebabkan oleh tiga variabel adalah 73% dan sisanya dijelaskan oleh variabel lain.

ABSTRACT

Kharim Sukmawati (1702025263)

**“THE EFFECT OF EXCHANGE RATE AND INTEREST RATE ON THE
JAKARTA COMPOSITE INDEX DURING THE COVID-19 PANDEMIC”**

*Undergraduate Thesis of Management Study Program, Faculty of Economic and
Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta*

*Keyword : Capital Market, Jakarta Composite Index (JCI), Exchange Rate,
Interest Rate*

*This study aims to determine the effect of selected macroeconomic variables, i.e.,
the USD / IDR exchange rate and interest rates on the composite stock price index during
the Covid-19 pandemic in Indonesia. This paper examines the direct effect of selected
macroeconomic variables on the Jakarta Composite Index. This study used time series
data from February-July 2020. By using regression technique analysis, the result of the
study showed that simultaneously the exchange rate and interest rates have a significant
effect on Jakarta Composite Index. Partially, only interest rate have a significant effect
on the Jakarta Composite Index, and exchange rates have no significant effect on the
Jakarta Composite Index. The amount of influence caused by the two variables is 73%
and the rest is explained by other variables.*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmannirrahiim

Assalamu 'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh,

Alhamdulillahillobbil 'alamin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah *Subhanahu Wa Ta'Ala* atas rahmat, karunia serta hidayah-Nya, serta tidak lupa penulis haturkan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad *Shalallahu Alaihi Wassalam* yang telah membawa kita dari jaman jahiliyah sampai jaman yang terang kian benderang ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Pengaruh Nilai Tukar dan Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat Pandemi Covid-19"**

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan banyak sekali bimbingan, arahan, bantuan, pengetahuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan kali ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan kesempatan hidup dan kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Prof. Dr. Abd. Rahman A. Ghani, SH., M.Pd. Selaku Wakil Rektor I Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
4. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E, M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

5. Bapak Sumardi, S.E., M.Si. Selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
6. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo S.E, M.M Selaku ketua Program studi manajemen Univerisitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
7. Bapak Yusdi Daulay, SE.,MM selaku Dosen Pembimbing I Manajemen Univerisitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
8. Ibu Ummu Salma Al Azizah, SE.I.,M.Sc selaku Dosen Pembimbing II Manajemen Univerisitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
9. Seluruh dosen dan segenap staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA atas ilmu bantuan yang telah di berikan.
10. Ibu dan Bapak saya, Mas Bowo dan Mbak Nur dan Keluarga saya yang selalu memberikan dukungan baik moril maupun materil, kepercayaan, kesabaran, pengorbanan, serta doa dan kasih sayang yang tak pernah terputus kepada penulis.
11. Haqi Ishlah Zakaria yang selalu memberikan saya kepercayaan, kesabaran, motivasi, dukungan, semangat dan doa sampai hari ini.
12. Shifa Fauziah BM, Anggi Bellinda, Kak Rere dan Ka Rizkut terimakasih telah memberikan semangat, dukungan, masukan, dan motivasi kepada penulis.
13. Sara, Emma, Dhiana, Niken, Arga, Alif, Arista, Rama yang senantiasa memberikan dukungan, motivasi, doa dan semangat selama ini.
14. Seluruh teman-teman manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA angkatan 2017.

Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'Ala*, memberikan balasan atas kebaikan mereka yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna oleh karena itu, kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat diharapkan oleh penulis. Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Jakarta, 15 Februari 2021

Kharim Sukmawati
NIM.170202526

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan	5
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Telaah Pustaka.....	44
2.2.1 <i>Nilai Tukar</i>	44
2.2.2 <i>Suku Bunga</i>	47
2.2.3 <i>Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)</i>	50
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	53
2.4 Rumusan Hipotesis	54
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	55
3.1 Metodologi Penelitian	55
3.2 Operasional Variabel	55
3.3 Populasi dan Sampel.....	57
3.3.1 <i>Populasi</i>	57
3.3.2 <i>Sampel</i>	58
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	61
3.4.1 <i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	62
3.4.2 <i>Teknik Pengumpulan Data</i>	62
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	62
3.5.1 <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	62
3.5.2 <i>Uji Hipotesis</i>	66

3.5.3	<i>Analisis Koefisien Determinasi (R^2)</i>	68
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	69
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	69
4.1.1	<i>Gambaran Umum</i>	69
4.1.2	<i>Gambaran Umum Variabel Dependen</i>	70
4.1.2.1	<i>Gambaran Umum Indeks Harga Saham Gabungan</i>	70
4.1.3	<i>Gambaran Umum Variabel Independen</i>	72
4.1.3.1	<i>Nilai Tukar</i>	72
4.1.3.2	<i>Suku Bunga</i>	73
4.2	Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	74
4.2.1	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	74
4.2.1.1	<i>Uji Normalitas</i>	75
4.2.1.2	<i>Uji Multikolinearitas</i>	75
4.2.1.3	<i>Uji Heteroskedastisitas</i>	76
4.2.1.4	<i>Uji Autokorelasi</i>	78
4.2.2	<i>Uji Hipotesis</i>	78
4.2.2.1	<i>Uji Parsial (Uji t)</i>	78
4.2.2.2	<i>Uji Simultan (Uji F)</i>	80
4.2.3	<i>Analisis Koefisiensi Determinasi (R^2)</i>	82
4.2.4	<i>Uji Pembahasan Hasil Penelitian</i>	83
4.2.4.1	<i>Hipotesis 1</i>	83
4.2.4.2	<i>Hipotesis 2</i>	84
4.2.4.3	<i>Hipotesis 3</i>	84
BAB V	PENUTUP	86

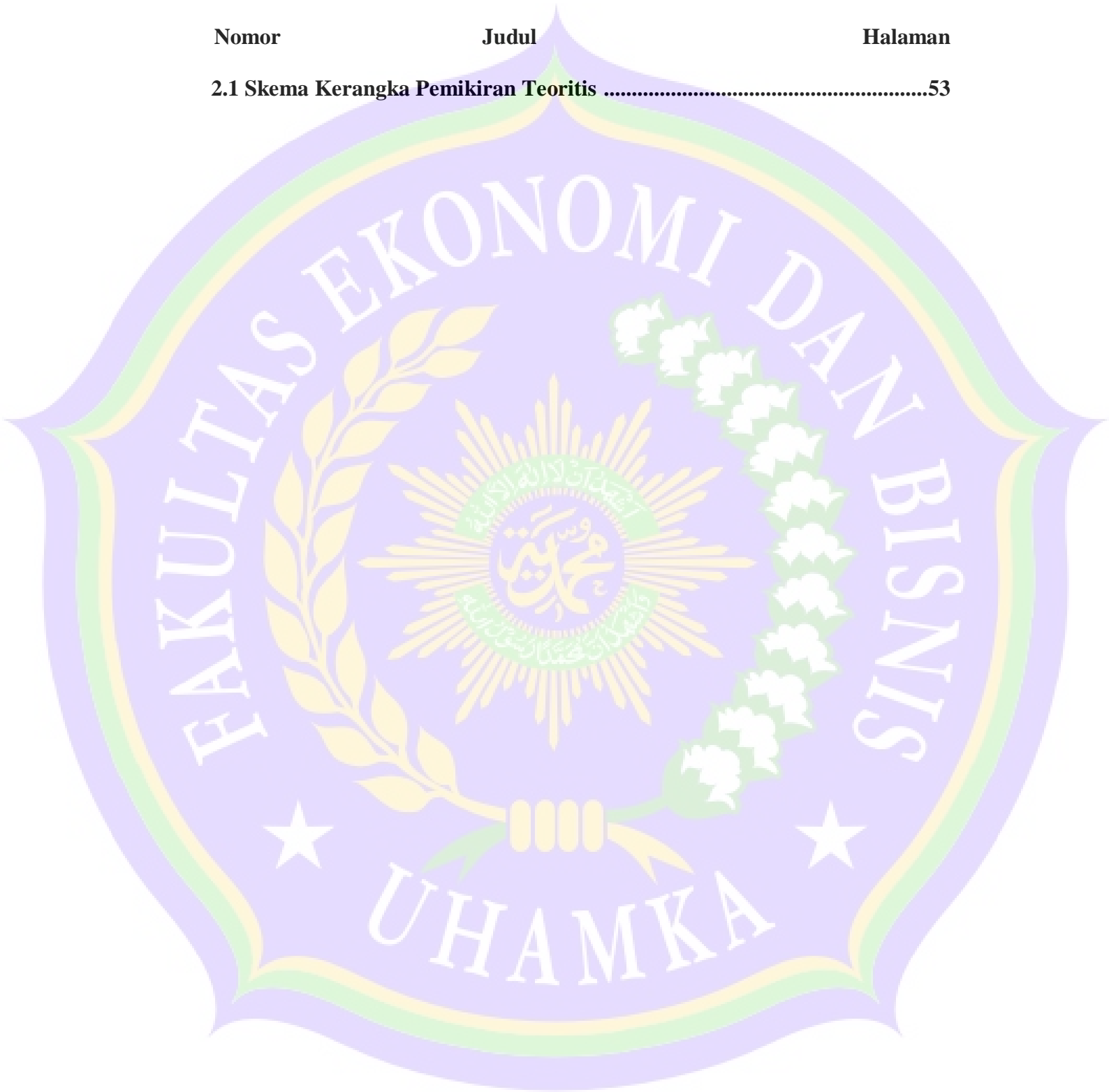
5.1 Kesimpulan	86
5.2 Saran	86
5.2.1 <i>Pengaruh Nilai Tukar dan Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSB)</i>	<i>86</i>
5.2.2 <i>Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSB).....</i>	<i>87</i>
5.2.3 <i>Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSB).....</i>	<i>87</i>
5.2.4 <i>Bagi Peneliti Selanjutnya.....</i>	<i>87</i>
5.2.5 <i>Bagi Masyarakat.....</i>	<i>87</i>
DAFTAR PUSTAKA	xvi

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul Tabel	Halaman
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	19
3.1	Operasionalisasi Variabel	56
3.2	Data IHSG, Nilai Tukar, dan Suku Bunga	58
3.1	Operasionalisasi Variabel	56
4.1	Statistika Deskriptif IHSG	71
4.2	Statistika Deskriptif Nilai Tukar	73
4.3	Statistika Deskriptif Suku Bunga	74
4.4	Hasil Uji Normalitas	75
4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	76
4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
4.7	Hasil Uji Autokorelasi (BG Test)	78
4.8	Hasil Uji T	79
4.9	Hasil Uji F	81
4.10	Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	82

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
2.1	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis	53



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Fenomena pandemi virus covid-19 yang menyerang berbagai negara di penjuru dunia yaitu virus corona yang baru pertama kali berada di Negara China tepatnya di Kota Wuhan pada akhir bulan desember 2019. Virus Covid 19 ini menyebar dan mengakibatkan gangguan pada sistem pernapasan manusia yang menyebabkan wilayah Kotadi Wuhan, dimana virus ini pertama kali muncul dipermukaan bumi dan akhirnya menyebar ke hampir seluruh dunia yang akhirnya kota tersebut memutuskan sebuah kebijakan untuk lockdown bertujuan untuk memperlambat kecepatan menyebarnya virus Covid-19 ini.

Munculnya fenomena pandemi Virus Covid-19 ini tidak hanyamengancam kesehatan saja namun juga dapat mengancam pertumbuhan perekonomian disuatu negaradi penjuru dunia. Imbas dari penyebaran Virus Covid-19 belum bisa dihitung dengan pasti. Tetapi deselerasi sistem ekonomi sudah mulai dirasakan, dampak pertama yang dirasakan yaitu pada sektor investasi, transportasi, perdagangan, pariwisata, dan industri. Hal tersebut tidak lagi dapat dihindari oleh negara Indonesia, semakin banyaknya kasus positif virus Covid-19 ini akan membawa efek bagi bursa saham.

Adanya penyebaran Virus Covid-19 juga dapat berpengaruh pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), hal tersebut terjadi karena harga saham semakin lemah seiring dengan kekhawatiran pasar terhadap dampak dari pandemi Virus Covid-19 pada perekonomian Indonesia. Sebelum adanya pandemi Covid-19 yang menyerang berbagai negara, situasi perekonomian dunia masih memperlihatkan pertumbuhan yang positif. Tidak hanya perekonomian dunia, sebelum adanya pandemi pun perekonomian Indonesia masih cukup aman dilihat dari IHSG pada awal bulan Januari 2020. Wabah Covid-19 di Indonesia pertama kali muncul sekitar bulan Maret yaitu pada awal atau pertengahan bulan. Setelah pandemi virus ini muncul dan menyebar di Indonesia, terdapat temuan tren IHSG menjadi menurun. Penurunan yang terjadi tentu saja tidak lepas dari sentimen investor yang melihat bahwa pemerintah Indonesia terlihat belum serius dalam menangani Covid-19 ini sehingga ketika virus ini semakin krisis mengakibatkan para investor lebih memilih untuk mengalokasikan dananya dari pasar modal sehingga hal tersebut mengakibatkan penurunan harga saham.

★ *New Normal* membuat mood investor pasar modal membaik, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) melonjak nyaris 5% sepanjang juli 2020. Membaiknya Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tersebut membuat gairah para investor di pasar keuangan global membuat minat terhadap aset - aset berisiko tinggi. Sepanjang bulan juli, IHSG menguat 4,98% secara *point-to-point*. IHSG berhasil mengakhiri juli di atas 5.100. meski penguatan IHSG terlihat hebat namun ternyata ada indeks

saham Asia yang naik lebih tajam. Bahkan Shanghai Composite bisa meroket di kisaran 10% (*cnbc.com*).

Pasar modal sedang mengalami tekanan di tengah perjuangan Negara Indonesia dalam menangani pandemi virus Covid-19. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) hingga akhir bulan Agustus 2020 terpantau menurun hingga 2,03% sejak penutupan perdagangan sesi I level 5.234,58. Kemudian di akhir sesi I indeks parkir di level 5.342,86. *Net sell* asing pun tercatat mengalami peningkatan mencapai sebesar Rp 1,71 triliun di seluruh pasar. Hingga sampai akhir perdagangan, aksi tersebut oleh investor asing tercatat Rp 1,79 triliun (*cnbc.com*)

Penelitian yang berkaitan dengan Nilai Tukar telah banyak dilakukan oleh peneliti sebelumnya. Beberapa pendapat dari peneliti sebelumnya, yang berkaitan dengan Nilai Tukar menyatakan Variabel Nilai Tukar berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Penelitian tersebut dilakukan oleh Kusuma & Badjra(2016), Sangga yoga Wismantara & Ni Putu Ayu Darmayanti (2017), Sukamto (2018).

Hasil penelitian yang menunjukkan sebaliknya menunjukkan bahwa Variabel Nilai Tukar berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Penelitian tersebut dilakukan oleh I Wayan Wahyu Nugraha & Made Rusmala Dewi (2015), Ni Wayan Sri Asih Masithah Akbar (2016), Putra (2016), Ilmi (2017), Harsono & Wonokinasih (2018).

Selain itu, penelitian yang berkaitan dengan Suku Bunga juga telah banyak dilakukan oleh peneliti sebelumnya yang menjelaskan bahwa variabel Suku Bunga berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Penelitian tersebut dilakukan oleh (Kusuma & Badjra, 2016), Sangga yoga Wismantera & Ni Putu Ayu Darmayanti (2017), dan (Nugroho & Surya, 2018).

Namun hasil penelitian lain menunjukkan hasil yang sebaliknya yang menunjukkan bahwa variabel Suku Bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Penelitian tersebut dilakukan oleh Ernayani (2015), I Wayan Wahyu Nugraha & Made Rusmala Dewi (2015), Sukanto (2018), Ni Wayan Sri Asih Masithah Akbar (2016), Putra (2016), Ilmi (2017), dan Harsono & Wonokinasih (2018).

Penelitian tentang suku bunga dan nilai tukar yang dilakukan oleh (Adebowale & Akosile, 2018) "*Interest Rate, Foreign Exchange Rate, and Stock Market Development in Nigeria*" penelitian tersebut bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh negatif dan signifikan yang terjadi antara suku bunga dan nilai tukar mata uang asing pada perkembangan pasar saham di Nigeria.

Penelitian yang dilaksanakan oleh (Al-Awadhi et al., 2020) "*Death and Contagious Infectious Diseases : Impact of The COVID-19 Virus on Stock Market Returns*" menganalisis saham Indeks Hang Seng dan Shanghai

Composite Index di bursa efek selama covid-19 di China. Penelitian ini menunjukkan bahwa pandemi berinteraksi secara negatif dengan keuntungan pasar saham. Tingkat pengembalian saham secara signifikan berhubungan negatif dengan harga saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan regresi panel. Hasilnya menunjukkan bukti adanya pengaruh negatif dan signifikan pada return saham di semua perusahaan termasuk dalam Indeks Hang Seng an Shanghai Composite Index di Bursa Efek selama periode 10 Januari hingga 16 Maret 2020 di China.

Pengembalian nilai tukar Yen dengan Dollar AS memiliki peluang yang tinggi untuk merugi dari perdagangan nilai tukar saat wabah virus covid-19 jika dibandingkan dengan sebelum adanya pandemi covid-19. Dalam penelitian ini dilakukan untuk mengevaluasi efektivitas nilai tukar (Yen-US Dollar) dalam pengembalian Pasar Jepang, dan hasilnya menunjukkan nilai tukar mempunyai pengaruh terhadap pengembalian saham untuk Jepang hal tersebut menunjukkan sesuai dengan literatur sebelumnya. Penelitian ini dilakukan oleh (Narayan et al., 2020) "*Japanese Currency and Stock Market – What Happened During the COVID-19 Pandemic?*".

Penelitian yang dilakukan oleh (Khan et al., 2020) "*The Impact of Covid-19 Pandemic on Stock Markets : An Empirical Analysis of World Major Stock Indices*" yang bertujuan untuk menyelidiki tentang dampak pandemi Covid-19 pada pasar saham. Metode yang digunakan yaitu OLS, Uji-T dan Uji Mann-Whitney. Hasil penelitian ini menunjukkan bukti bahwa pandemi Covid-19 berdampak negatif terhadap indeks saham.

Berdasarkan uraian diatas maka penulis tertarik untuk membuat penelitian dengan judul “Pengaruh Nilai Tukar Dan Suku Bunga Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Saat Pandemi Covid-19” .

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Dari latar belakang diatas permasalahan yang bisa diidentifikasi dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Terdapat pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat pandemi Covid-19
2. Terdapat pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat pandemi Covid-19

1.2.2 Pembatasan Masalah

Batasan masalah dalam penelitian ini adalah hanya pada ruang lingkup Bursa Efek Indonesia dan Bank Indonesia.

1.2.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi yang sudah diuraikan, maka dapat dirumuskan permasalahan penelitian, “Bagaimana pengaruh nilai tukar dan suku bunga terhadap indeks harga saham gabungan pada saat pandemi covid-19”

1.3 Tujuan Penelitian

Dalam melaksanakan penelitian ini dengan baik, maka penelitian harus memiliki tujuan adapun tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui adanya pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat pandemi Covid-19

2. Untuk mengetahui adanya pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat pandemi Covid-19

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini penulis berharap bisa memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Bagi Penulis
Diharapkan penelitian ini dapat menambah pengalaman serta sebagai pengembangan profesi dan karir di masa yang akan datang
2. Bagi Investor
Sebagai bahan pertimbangan investor untuk pengambilan keputusan investasi di pasar modal
3. Bagi Akademisi
Panelitian ini diharapkan memberikan kontribusi ilmu mengenai saham serta dapat menjadi referensi untuk penelitian selanjutnya dan perbandingan untuk penelitian-penelitian selanjtnya yang berkaitan dengan pokok pembahasan yang sama untuk di masa depan.

DAFTAR PUSTAKA

- Adebowale, E. A., & Akosile, A. I. (2018). Interest Rate, Foreign Exchange Rate, and Stock Market Development in Nigeria. *Binus Business Review*. <https://doi.org/10.21512/bbr.v9i3.4941>
- Al-Awadhi, A. M., Alsaifi, K., Al-Awadhi, A., & Alhammadi, S. (2020). Death and contagious infectious diseases: Impact of the COVID-19 virus on stock market returns. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100326>
- Anwar, S. (2011). Metodologi Penilaian Bisnis. *Salemba Empat, Jakarta*.
- Ernayani, R. (2015). Pengaruh Kurs Dolar, Indeks Dow Jones Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap IHSG (Periode Januari 2005 – Januari 2015). *JST (Jurnal Sains Terapan)*. <https://doi.org/10.32487/jst.v1i2.98>
- Ghozali, I. (2012). Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 20 (Edisi keenam). Semarang: Universitas Diponegoro. *Metode Penelitian Bisnis*.
- Harga, I., Gabungan, S., Bursa, D. I., & Indonesia, E. (2017). *Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana , Bali , Indonesia Pasar modal memiliki peran penting dalam perekonomian seluruh negara . Pasar modal merupakan salah satu instrumen ekonomi dewasa ini yang mengalami perkembangan sangat pesat . Hal ini tida*. 6(8), 4391–4421.
- Harsono, A. R., & Wonokinasih, S. (2018). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap INdeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis*,

60(2), 102–110.

Ilmi, M. F. (2017). Pengaruh Kurs/ Nilai Tukar Rupiah, Inflasi Dan Tingkat Suku Bunga Sbi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Lq-45 Periode Tahun 2009-2013. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*. <https://doi.org/10.21831/nominal.v6i1.14335>

Khan, K., Zhao, H., Zhang, H., Yang, H., Shah, M. H., & Jahanger, A. (2020). The impact of COVID-19 pandemic on stock markets: An empirical analysis of world major stock indices. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no7.463>

Kusuma, I., & Badjra, I. (2016). Pengaruh Inflasi, Jub, Nilai Kurs Dollar Dan Pertumbuhan Gdp Terhadap Ihsg Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(3), 255199.

Narayan, P. K., Devpura, N., & Wang, H. (2020). Japanese currency and stock market—What happened during the COVID-19 pandemic? *Economic Analysis and Policy*. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2020.09.014>

Ni Wayan Sri Asih Masithah Akbar. (2016). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (Kurs) Dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (Pdb) Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Studi Kasus Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 17(1), 43–52.

Nugroho, Y. C., & Surya, A. (2018). *Analisis Pengaruh Suku Bunga SBI, Nilai Kurs, Harga Emas Dunia, Indeks Dow Jones, dan Indeks Hang Seng*

Terhadap IHSG (Studi Pada BEI Periode 2007-2016). 20, 67–81.

<https://doi.org/10.31219/osf.io/vbydj>

Pengaruh Suku Bunga Sbi, Nilai Tukar, Dan Indeks Pasar Dunia Pada Ihsg Di

Bei. (2015). *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*.

Priyatno, D. (2010). Teknik Mudah dan Cepat Melakukan Analisis Data

Penelitian dengan SPSS. *Yogyakarta: Gava Media*.

Priyatno, D. (2016). SPSS Handbook. In *Yogyakarta, Mediakom*.

Putra, D. A. A. (2016). The Effect of Rupiah/US\$ Exchange Rate, Inflation and

SBI Interest Rate on Composite Stock Price Index (CSPI) in Indonesia Stock

Exchange. *International Conference on Education*.

Sadono Sukirno. (2016). Teori Pengantar Makroekonomi. In *Rajawali Press*.

Sugiyono. (2015). Sugiyono, Metode Penelitian dan Pengembangan Pendekatan

Kualitatif, Kuantitatif, dan R&D , (Bandung: Alfabeta, 2015), 407 1. *Metode*

Penelitian Dan Pengembangan Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, Dan

R&D.

Sukanto, S. W. (2018). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah

Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Di Bursa Efek Indonesia.

Manajemen Bisnis. <https://doi.org/10.22219/jmb.v6i2.5638>

Sukirno, S. (2011). Teori Pengantar Makroekonomi. In *Rajawali Press*.

Sunariyah, U. G. M. (2003). Pengantar Pengetahuan Pasar Modal Edisi Ketiga.

Yogyakarta: UPP AMP YKPN. Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap Return

Saham Pada Perusahaan Berkapitalisasi Besar. Akuntansi Dan Keuangan.

Tandelilin, E. (2010). portofolio dan investasi. In *Kanisius*.

