

**PERBEDAAN RESPONS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO, JUMLAH UANG
BEREDAR, BI 7-DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19 PERIODE JANUARI 2015 SAMPAI SEPTEMBER
2022**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)
Pada Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun oleh:

Juliwati

NPM: 18 11 24453

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
YOGYAKARTA,
Januari 2022**

Skripsi

**PERBEDAAN RESPONS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO, JUMLAH UANG
BEREDAR, BI 7-DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19 PERIODE JANUARI 2015 SAMPAI SEPTEMBER**

2022



Disusun oleh:

Juliwati

NPM: 18 11 24453

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing

Dr. Yuvensius Sri Susilo, S.E., M.Si.

4 Februari 2022

Skripsi
**PERBEDAAN RESPONS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO, JUMLAH UANG
BEREDAR, BI 7-DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19 PERIODE JANUARI 2015 SAMPAI SEPTEMBER
2022**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Juliwati

NPM: 18 11 24453

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 4 Februari 2022
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi
Ekonomi Pembangunan

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji

Dr. Yuvensius Sri Susilo, S.E., M.Si.

.....

.....

Yogyakarta, 4 Februari 2022
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.



SURAT KETERANGAN

No. 296/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 4 Februari 2022 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- | | |
|--------------------------------|-----------------|
| 1. Dr. Y. Sri Susilo, M.Si. | (Ketua Penguji) |
| 2. Ag. Edi Sutarta, SE., M.Si. | (Anggota) |
| 3. Drs. D. Sriyono, M.Si. | (Anggota) |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Juliwati

NPM : 181124453

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Juliwati telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Ekonomi Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,


FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

Alamat

Kampus III Gedung Bonaventura
Jalan Babarsari 43 Yogyakarta 55281

URL

<https://fbe.uajy.ac.id>

Kontak

Telepon : +62-274-487711 ext. 3120, 3127
Fax : +62-274-485227
Surel : fbe@uajy.ac.id



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PERBEDAAN RESPONS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO, JUMLAH UANG
BEREDAR, BI 7-DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19 PERIODE JANUARI 2015 SAMPAI SEPTEMBER
2022**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan *plagiasi* sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 4 Februari 2022

Yang menyatakan



Juliwati

KATA PENGANTAR

Namo Buddhaya. Terpujilah Sanghyang Adi Buddha, Sang Tri Ratna, serta Boddhisatva-Mahasatva atas pancaran cinta kasih dan perlindungannya yang tak terhingga sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini untuk melengkapi persyaratan tugas akhir penulis.

Laporan ini tentu tidak dapat diselesaikan jika tiada bantuan serta dukungan dari pihak lain. Maka dari itu, penulis ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penulisan laporan ini dari awal sampai akhir. Diucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Yuvensius Sri Susilo, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang selalu dengan senang hati menerima, membimbing dan meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan dukungan selama proses penyusunan tugas akhir ini.
2. Yanto dan Asniar selaku Ayah dan Ibu kandung penulis yang selalu mendoakan, mendukung, dan menyemangati penulis selama proses penyusunan tugas akhir hingga selesai.
3. Juniyati dan Jimmy Lie selaku saudara kandung penulis yang selalu membantu dan menyemangati penulis selama proses penyusunan tugas akhir hingga selesai.
4. Edi Sutarta selaku dosen pengampu mata kuliah Ekonometrika yang diambil penulis pada semester 5 yang selalu dengan senang hati membantu penulis selama proses penyusunan tugas akhir hingga selesai.

5. Teman-teman seperjuangan (Lisa, Aloysius Harsman Juja, Yolanda, Threesya Siburian dan Vanessa Vallencia) yang selalu mendukung dan menyemangati penulis selama proses penyusunan tugas akhir hingga selesai.
6. Seluruh bapak/ibu dan seluruh sivitas akademika Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat dan pengalaman yang berharga selama berproses.
7. Seluruh staff Administrasi Departemen Ekonomi Pembangunan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membantu dalam penyelesaian administrasi yang dibutuhkan oleh penulis selama ini.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan tugas akhir ini yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari adanya ketidaksempurnaan dalam laporan ini, baik dari materi maupun dari penulisan. Oleh karena itu, saran dan kritik sangat dibutuhkan untuk menjadi koreksi bagi penyusun agar lebih baik *lagi* ke depannya. Penulis juga berharap apa yang telah dibuat dapat bermanfaat bagi banyak orang dan bisa menjadi sumber referensi bagi para pembaca. Sekian dan terima kasih

Yogyakarta, 4 Februari 2022

Penulis



Juliwati

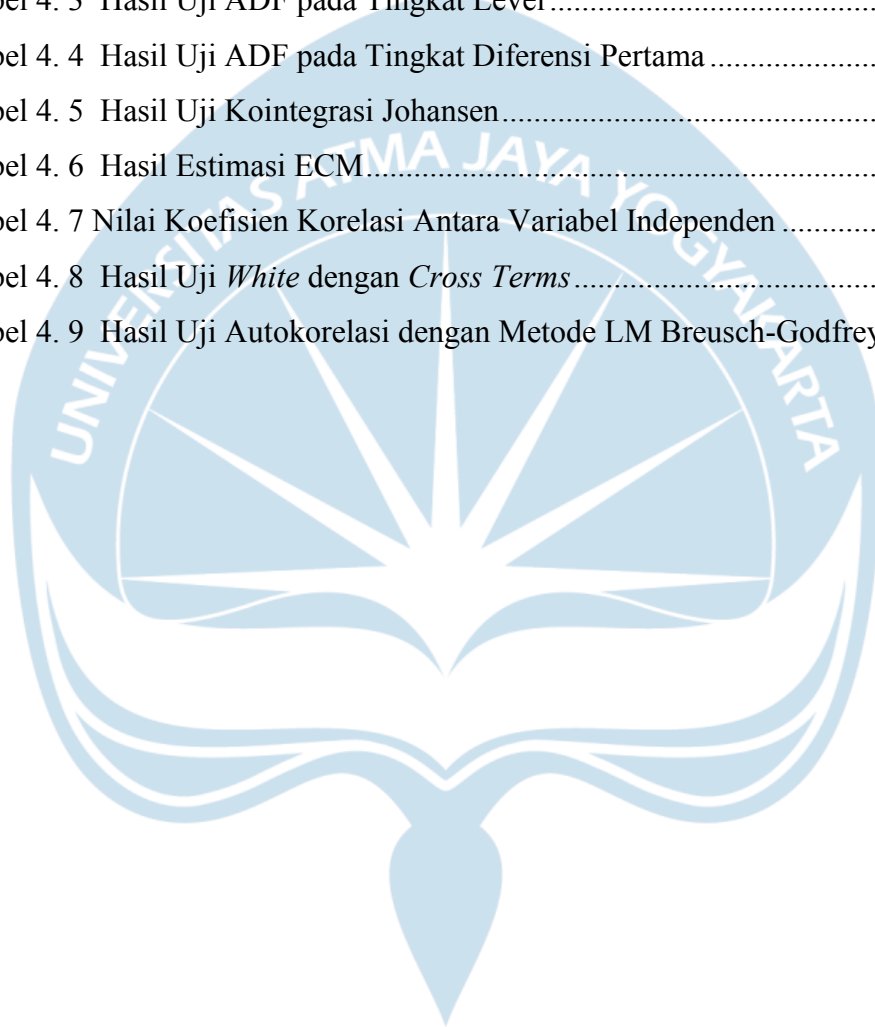
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
Abstrak.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Hipotesis.....	7
1.6. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. Permintaan Agregat dan Penawaran Agregat.....	10
2.1.2. Pengaruh Kebijakan Moneter dan Fiskal dalam Mengatasi Fluktuasi Ekonomi Makro	15
2.1.3. Teori Perekonomian Terbuka	18
2.1.4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	19
2.1.5. Produk Domestik Bruto (PDB).....	20
2.1.6. Jumlah Uang Beredar (JUB).....	20
2.1.7. BI 7-Day (Reverse) Repo Rate (BI7DRR)	22
2.1.8. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika (KURS).....	22
2.2. Studi Terkait	22
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1. Jenis Data dan Sumber Data.....	26
3.2. Metode Analisis Data	26

3.2.1. Uji Stasioneritas	26
3.2.2. Uji Kointegrasi.....	28
3.2.3. Estimasi Model ECM	29
3.2.4. Uji Asumsi Klasik.....	31
3.2.5. Uji Statistik	34
3.3. Batasan Operasional Variabel Penelitian	36
3.3.1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	36
3.3.2. Produk Domestik Bruto (PDB).....	37
3.3.3. Jumlah Uang Beredar (JUB).....	37
3.3.4. BI 7-Day (Reverse) Repo Rate (BI7DRR).....	37
3.3.5. Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika (KURS).....	37
3.3.6. Masa.....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1. Hasil.....	38
4.1.1. Hasil Uji Stasioneritas	38
4.1.2. Hasil Uji Kointegrasi	40
4.1.3. Hasil Estimasi ECM.....	40
4.1.4. Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1.5. Uji Statistik	43
4.2. Pembahasan	46
4.2.1. Respons IHSG terhadap PDB Sebelum dan Selama Pandemi COVID-19 di Indonesia.....	46
4.2.2. Respons IHSG terhadap JUB Sebelum dan Selama Pandemi COVID-19 di Indonesia.....	48
4.2.3. Respons IHSG terhadap BI7DRR Sebelum dan Selama Pandemi COVID-19 di Indonesia.....	49
4.2.4. Respons IHSG terhadap KURS Sebelum dan Selama Pandemi COVID-19 di Indonesia.....	51
BAB V PENUTUP.....	53
5.1. Simpulan.....	53
5.2. Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	55
LAMPIRAN.....	58

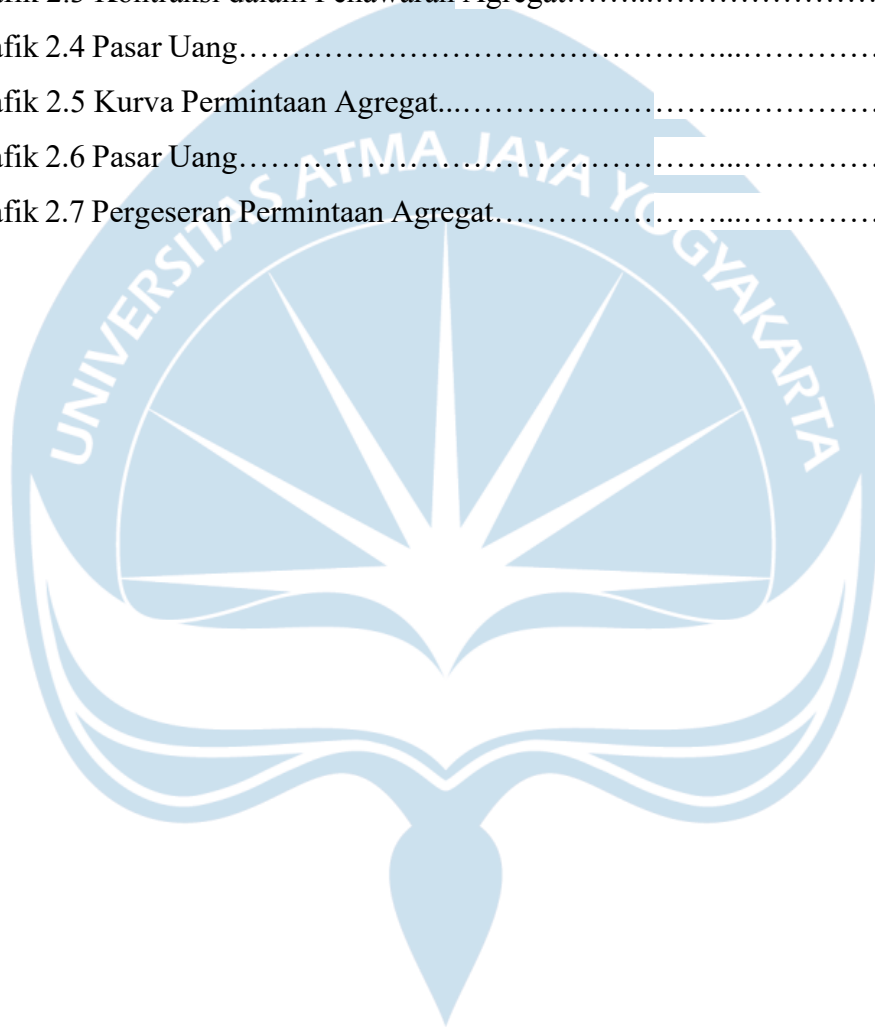
DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Kasus Covid-19.....	2
Tabel 1. 2 Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia Tahun 2019-2020.....	3
Tabel 4. 3 Hasil Uji ADF pada Tingkat Level.....	38
Tabel 4. 4 Hasil Uji ADF pada Tingkat Diferensi Pertama.....	39
Tabel 4. 5 Hasil Uji Kointegrasi Johansen.....	40
Tabel 4. 6 Hasil Estimasi ECM.....	41
Tabel 4. 7 Nilai Koefisien Korelasi Antara Variabel Independen.....	42
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>White</i> dengan <i>Cross Terms</i>	42
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi dengan Metode LM Breusch-Godfrey.....	43



DAFTAR GRAFIK

Grafik 2.1 Permintaan Agregat dan Penawaran Agregat.....	11
Grafik 2.2 Kontraksi dalam Permintaan Agregat.....	13
Grafik 2.3 Kontraksi dalam Penawaran Agregat.....	15
Grafik 2.4 Pasar Uang.....	16
Grafik 2.5 Kurva Permintaan Agregat.....	16
Grafik 2.6 Pasar Uang.....	18
Grafik 2.7 Pergeseran Permintaan Agregat.....	18



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Produk Domestik Bruto (PDB), Jumlah Uang Beredar (JUB), BI 7-Day (Reverse) Repo Rate (BI7DRR), dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika (KURS) Januari 2015 – September 2021.....	59
Lampiran 2 Hasil Uji ADF pada Tingkat Level.....	61
Lampiran 3 Hasil Uji ADF pada Tingkat Diferensiasi Pertama.....	62
Lampiran 4 Hasil Uji Kointegrasi Johansen.....	63
Lampiran 5 Hasil Estimasi ECM	64
Lampiran 6 Nilai Koefisien Korelasi Antara Variabel Independen.....	65
Lampiran 7 Hasil Uji White dengan Cross Terms.....	65
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi dengan Metode LM Breusch-Godfrey.....	66

**PERBEDAAN RESPONS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO, JUMLAH UANG
BEREDAR, BI 7-DAY (REVERSE) REPO RATE, DAN NILAI TUKAR
RUPIAH TERHADAP DOLAR AMERIKA SEBELUM DAN SELAMA
PANDEMI COVID-19 PERIODE JANUARI 2015 SAMPAI SEPTEMBER**

2022

Disusun oleh :

Juliwati

NPM : 18 11 24453

Pembimbing

Dr. Yuvensius Sri Susilo, S.E., M.Si.

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk melihat bagaimana perbedaan respons Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terhadap Produk Domestik Bruto (PDB), Jumlah Uang Beredar (JUB), BI 7-Day (Reverse) Repo Rate (BI7DRR), dan pergerakan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika (KURS) dalam jangka pendek dan jangka panjang sebelum dan selama pandemi COVID-19. Data yang digunakan adalah data runtut waktu dengan periode Januari 2015 hingga Desember 2019 sebagai data sebelum pandemi dan periode Januari 2020 hingga September 2021 sebagai data selama pandemi. Penelitian ini menggunakan model ekonometrika dengan pendekatan VAR model VECM. Hasil penelitian menunjukkan bahwa PDB dan BI7DRR tidak berpengaruh secara signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek dan jangka panjang sebelum pandemi, tapi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek dan jangka panjang selama pandemi. Sebelum pandemi, JUB tidak berpengaruh secara signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek, tapi berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap IHSG jangka panjang. Selama pandemi, JUB berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap IHSG baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. KURS berpengaruh secara negatif dan signifikan terhadap IHSG dalam jangka pendek dan jangka panjang baik sebelum maupun selama pandemi.

Kata kunci: IHSG, PDB, JUB, BI7DRR, KURS, VECM.