

Universitas Katolik Santo Thomas

Repositori Unika Santo Thomas

<http://eprints.ust.ac.id>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB)
Program Studi Manajemen

Undergraduate Theses

LumbanGaol, Adrian

2026

Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Suku Bunga BI dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2020-2024

<http://eprints.ust.ac.id/id/eprint/1355>

Downloaded from Repositori Institusi UST, Universitas Katolik Santo Thomas

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, SUKU
BUNGA BI DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2020-2024**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Manajemen-S1



**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SANTO THOMAS
MEDAN
2026**

PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, SUKU
BUNGA BI DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2020-2024**

ADRIAN LUMBAN GAOL

NPM: 220110072



**Disahkan Oleh
Ketua Program Studi**



Dr. Miska Irani Tarigan, S.Sos., M.M
NIDN: 0108108002

**Disetujui Oleh
Pembimbing**

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Donalson Silalahi', is written over a light blue background.

Dr. Donalson Silalahi, S.E., Msi
NIDN: 0128026201

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, SUKU BUNGA BI DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2020-2024

ADRIAN LUMBAN GAOL
NPM:220110072

PROGRAM STUDI MANAJEMEN-SI

Medan, 15 Juni 2026

Penguji I

Penguji II

Prof. Dr. Kornel Munthe, S.E., M.Si
NIDN: 0130096702

Dr. Ir. Pandapotan Sitompul, M.M
NIDN: 0412116401

Ketua Penguji

Dr. Donalson Silalahi
NIDN: 0128026201

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

Prof. Dr. Kornel Munthe, S.E., M.Si
NIDN: 0130096702

Dr. Miska Irani Br Tarigan, S.Sos., M.M
NIDN: 0108108002

ABSTRAK

ADRIAN LUMBAN GAOL, 220110072, 2026. PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, SUKU BUNGA BI DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2020-2024.

Dosen Pembimbing : Dr. Donalson Silalahi

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menjelaskan pengaruh volume perdagangan saham, suku bunga BI dan inflasi terhadap indeks harga saham gabungan (IHSG) periode 2020-2024, baik secara parsial maupun simultan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh data IHSG, volume perdagangan saham, suku bunga BI, dan inflasi periode 2020-2024. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sampling jenuh (saturated sampling), yaitu teknik penentuan sampel dengan menggunakan seluruh anggota populasi sebagai sampel penelitian sehingga diperoleh sebanyak 60 observasi. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis dengan bantuan *software* SPSS.

Hasil penelitian uji *t* menunjukkan bahwa Volume Perdagangan Saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan, dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,050$ dan $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($8,733 > 2,003$), Suku Bunga BI berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,050$ dan $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($6,829 > 2,003$), Inflasi berpengaruh positif moderat terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dengan tingkat signifikan signifikan $0,188 > 0,050$ dan $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($1,332 < 2,003$). Dan hasil uji *F* menunjukkan bahwa variabel independen Volume Perdagangan Saham, Suku Bunga BI dan Inflasi secara simultan berpengaruh dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode 2020-2024. Koefisien determinasi 0,702 atau sama dengan 70,2% artinya bahwa volume perdagangan saham, suku bunga BI dan inflasi mampu menjelaskan indeks harga saham gabungan sebesar 70,2%, sedangkan sisanya 29,8% dipengaruhi oleh variabel lain.

Kata kunci : Volume Perdagangan Saham, Suku Bunga BI, Inflasi dan Indeks Harga Saham Gabungan

ABSTRACT

ADRIAN LUMBAN GAOL, 220110072, 2026. THE EFFECT OF STOCK TRADING VOLUME, BI INTEREST RATE, AND INFLATION ON THE COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (CSPI) FOR THE PERIOD 2020–2024. Supervisor: Dr. Donalson Silalahi

The purpose of this study is to determine and explain the effect of stock trading volume, the BI interest rate, and inflation on the Composite Stock Price Index (CSPI) during the 2020–2024 period, both partially and simultaneously. The population of this study consists of all data on the Composite Stock Price Index (CSPI), stock trading volume, BI interest rate, and inflation for the period 2020–2024. The sampling technique employed is saturated sampling, in which the entire population is used as the research sample, resulting in a total of 60 observations. The data were analyzed using multiple linear regression analysis, supported by descriptive statistical analysis, classical assumption tests, and hypothesis testing with the assistance of SPSS software.

The results of the t-test indicate that Stock Trading Volume has a positive and significant effect on the Composite Stock Price Index, with a significance value of $0.000 < 0.050$ and $t\text{-value} > t\text{-table}$ ($8.733 > 2.003$). The BI Interest Rate also has a positive and significant effect on the Composite Stock Price Index, with a significance value of $0.000 < 0.050$ and $t\text{-value} > t\text{-table}$ ($6.829 > 2.003$). Meanwhile, Inflation has a positive but insignificant effect on the Composite Stock Price Index, with a significance value of $0.188 > 0.050$ and $t\text{-value} < t\text{-table}$ ($1.332 < 2.003$). Furthermore, the F-test results show that Stock Trading Volume, BI Interest Rate, and Inflation simultaneously have a significant effect on the Composite Stock Price Index during the 2020–2024 period. The coefficient of determination (R^2) is 0.702 or 70.2%, indicating that Stock Trading Volume, BI Interest Rate, and Inflation collectively explain 70.2% of the variation in the Composite Stock Price Index, while the remaining 29.8% is explained by other variables not included in this study.

Keywords: *Stock Trading Volume, BI Interest Rate, Inflation, and Composite Stock Price Index (CSPI).*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya yang senantiasa menuntun sepanjang waktu sehingga di dalam kasih penyertaan-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, SUKU BUNGA BI DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARHA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2020-2024”**.

Skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Katolik Santo Thomas. Sehubungan dengan selesainya karya akhir ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Maidin Gultom, S.H., M.Hum selaku Rektor Universitas Katolik Santo Thomas.
2. Bapak Prof. Dr. Kornel Munthe S.E., M.Si sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Sekaligus sebagai dosen penguji 1 yang bersedia meluangkan waktu, serta memberikan masukan dan koreksi dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Dr. Miska Irani br Tarigan, S.Sos., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Santo Thomas.

4. Dr Donalson Silalahi S.E., M.Si sebagai dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membantu dalam penyusunan skripsi ini hingga dapat terselesaikan dengan baik.
5. Dr. Pandapotan Sitompul., M.m selaku dosen penguji 2 yang bersedia meluangkan waktu, serta memberikan masukan dan koreksi dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Ibu Esli Silalahi Se.,M.Si, selaku pembimbing akademik yang dengan penuh kesabaran telah memberikan solusi dan bimbingan bagi penulis dalam menyelesaikan Pendidikan strata satu di Universitas Katolik Santo Thomas .
7. Dosen Staff dan pegawai kampus Universitas Katolik Santo Thomas Medan yang telah membimbing dan mengarahkan penulis agar lebih baik di kampus.
8. Teristimewa kedua orang tua penulis bapak E.Lumban Gaol dan Ibu L.Situmorang yang telah membesarkan dan menjadi pendidik serta penyemangat bagi penulis hingga mampu menyelesaikan karya ini. Terimakasih atas doa, semangat dan motivasi yang telah di berikan selama penulisan ini berjalan.
9. Yang terkhusus kepada saudara yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan kepada penulis tanpa kenal waktu dalam segala bentuk sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir.
10. Dan kepada teman-teman seperjuangan penulis Ayu, Celine, Anton, Wanni, Seven, Lidwina, Palma, David dan Naomi yang memberikan

motivasi, dukungan dan semangat selama berlangsungnya proses penulisan sampai dengan selesai.

Dalam penyusunan Tugas Akhir ini, Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu, saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan karya ini. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

Medan, April 2026
Penulis

Adrian Lumban Gaol
220110072



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR LAMPIRAN	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	11
1.3 Rumusan Masalah	12
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	13
1.4.1 Tujuan Penelitian	13
1.4.2 Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Pasar Modal	15
2.2 Saham dan Harga Saham	16
2.3 Pendekatan Penilaian Saham	19
2.4 Penilaian Harga Saham	20
2.5 <i>Market Microstuctur, Efficient Market Hypothesis</i> dan <i>Market depth</i>	22
2.5.1 <i>Market Microstructur</i>	22
2.5.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	23
2.5.3 <i>Market Depth</i>	24
2.6 <i>Fisher Effect</i>	26
2.7 Volume Perdagangan Saham	28
2.8 Suku Bunga BI	29
2.9 Inflasi	31
2.10 Pengaruh Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen	33
2.10.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap IHSG	33

2.10.2 Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap IHSG.....	36
2.10.3 Pengaruh Inflasi Terhadap IHSG	38
2.11 Kerangka Berpikir	40
2.12 Hipotesis.....	41
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	43
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	43
3.2 Populasi dan Sampel	43
3.2.1 Populasi.....	43
3.2.2 Sampel.....	44
3.3 Operasionalisasi Variabel	44
3.3.1 Variabel Dependen	44
3.3.2 Variabel Independen.....	45
3.4 Teknik Pengumpulan Data	46
3.5 Teknik Analisa Data	47
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	47
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda	50
3.5.4 Uji Hipotesis.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	55
4.1 Hasil Penelitian	55
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	57
4.1.3 Persamaan Regresi Linear Berganda	61
4.1.4 Pengujian Hipotesis.....	63
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	66
4.2.1 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	66
4.2.2 Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan..	67
4.2.3 Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	68
4.2.4 Hasil R^2	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	71
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	74

DAFTAR LAMPIRAN

NO	KETERANGAN
1	Lembar Pengajuan Judul
2	Surat Keputusan Pembimbing
3	Surat Undangan Seminar Proposal
4	Daftar Hadir Seminar Proposal
5	Berita Acara Seminar Proposal
6	Lembar Hasil Seminar Proposal
7	Data Penelitian
8	Hasil Uji Statistik Deskriptif
9	Hasil Uji Kolmogrov-Smirnov
10	Hasil Grafik Normalitas P-P
11	Hasil Uji Multikolinearitas
12	Hasil Uji Heteroskedastisitas
13	Hasil Uji Auto Korelasi
14	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda
15	Hasil Uji Parsial (t)
16	Hasil Uji Simultan (F)
17	Lembar ACC Ganda Skripsi
18	Surat Keterangan Bebas Pustaka
19	Kartu Bimbingan Skripsi
20	Surat Undangan Meja Hiaju

DAFTAR GAMBAR

2.1	Kerangka Berpikir	40
4.1	Hasil Uji normal Probability Plots	57
4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot	59



DAFTAR TABEL

1.1	Data Penelitian	6
3.1	Impretasi Koefisien Determinasi	53
4.1	Hasil Analisis Deskriptif	54
4.2	Hasil Uji Normalitas	56
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	58
4.4	Hasil Uji Autokorelasi	60
4.5	Hasil Regresi Linear Berganda	61
4.6	Hasil Uji Parsial (t)	63
4.7	Hasil Uji Simultan (F)	64
4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64



DAFTAR PUSTAKA

- Annuru, K. K., & Gazali, M. (2025). *Pengaruh IHSG, Volume Perdagangan Saham dan Inflasi Terhadap Harga Saham Pada Sektor Properti dan Real Estate Periode 2019-2024*. 19(3).
- Blanchard, O. (2017). *Macroeconomics* (7th Editio). Pearson Education.
- Cohen, J. B., Zinbarg, E. D., & Zeikel, A. (1987). *Investment Analysis and Portofolio Management* (fifth edit). Irwin.
- Darmadjin, T., & Fakhruddin, H. m. (2016). *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*. Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2018). *Manajemen Investasi Edisi 2* (2nd ed.). Jakarta: Salemba.
- Fama, E. F. (1970). *Fama-Efficient-capital-markets-1970.pdf*.
- Hubbard, R. G., & O'Brien, A. P. (2017). *Money, Banking, and the Financial System*. Pearson.
- Iradilah, S., & Tanjung, A. A. (2022). Pengaruh Inflasi dan Suku Bunga terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 4(2), 420–428. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i2.2363>
- Januadi, I. W., Suriani, N. N., & Idawati³, I. A. A. (2026). *The effect of the jisdor exchange rate, inflation, and interest rates on the jakarta composite index (jci) for the 2020-2024 period*. 808–817.
- Jogiyanto, H. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE, Yogyakarta.
- Linggi, M., Pompeng, O. D. Y., & Pagiu, C. (2024). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022. *Jurnal NERACA PERADABAN*, 4(2), 89–95.
- Maharani, M. S., & Wahyuningsih, D. (2022). *Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham Gabungan Di BEI Tahun 2018-2021*. 3(1), 64–79.
- Mankiw, N. G. (2021). *Macroeconomics* (10th Editi). Worth Publishers.
- Mishkin, F. S. (2016). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets* (11th ed.). Pearson Education.
- Mishkin, F. S. (2018). *Financial Markets and Institusion* (11 th). Pearson.
- Nia Wati, & Ayu Puspitaningtyas. (2023). Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Tingkat Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham Sub Sektor Batu Bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen*

- Bisnis Krisnadwipayana*, 11(2), 881–890.
<https://doi.org/10.35137/jmbk.v11i2.80>
- O'Hara, M. (1996). Market Microstructure Theory. In *The Journal of Finance* (Vol. 51, Issue 2, p. 770). <https://doi.org/10.2307/2329383>
- Pinto, J. E., Henry, E., Robinson, T. R., & Stowe, J. D. (2020). *Equity Asset Valuation* (4th ed.). Wiley.
https://books.google.co.id/books/about/Equity_Asset_Valuation.html?id=jiXMDwAAQBAJ&redir_esc=y
- Putong, I. (2018). *Ekonomi Makro: Pengantar untuk Dasar-dasar Ilmu Ekonomi Makro*. Mitra Wacana Media.
- Rahmadani, P., & Manurung, A. H. (2024). ANALISIS PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA. 4(January 2010), 173–182.
- Rante, E., & Wakarmamu, C. M. (2024). NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2023. 1(3).
- Ratnasari, D., Wahyuni, I., & Subaida, I. (2022). Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham dengan Harga Saham Sebagai Variabel Intervening Pada perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2017-2020. 1(6), 1249–1263.
- Salam, A., & Sayutin, H. (2026). Pengaruh tingkat suku bunga, dan inflasi terhadap indek harga saham gabungan (ihsg) periode 2019-2024. 3(1), 55–69.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sukmawati, U. S., Kusnadi, I., & Ayuni, S. (2020). PENGARUH INFLASI, PERTUMBUHAN EKONOMI DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX YANG LESTING DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019. 6(2), 54–69.
- Tandelilin, E. (2017). *Portofolio dan Investasi:Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta:kanisius.
- Wulan, D. R., & Kurniawan, A. (2026). Pengaruh Inflasi , Suku Bunga , Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2020 – 2024. 16, 11–21.