

**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP KINERJA INDEKS SRI-KEHATI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2024**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Muhammad Ulul Albab
NIM : 43121110063

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025

**PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP KINERJA INDEKS SRI-KEHATI
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2024**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Muhammad Ulul Albab
NIM : 43121110063

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Ulul Albab

NIM : 43121110063

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Juni 2025

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Ulul Albab
NIM. 43121110063

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : MUHAMMAD ULUL ALBAB
NIM : 43121110063
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP KINERJA INDEKS SRI-KEHATI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2024
Hasil Pengecekan Turnitin : 17%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **17%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 29 July 2025

Kepala Biro Perpustakaan



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Juli/29/0000000235/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Ulul Albab
NIM : 43121110063
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Variabel Makroekonomi terhadap Kinerja Indeks SRI-KEHATI di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2024
Tanggal Sidang : 21 Agustus 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dian Primanita Oktasari, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA-08255542



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Penelitian ini menelaah bagaimana pergerakan indikator makroekonomi memengaruhi kinerja Indeks SRI-KEHATI di Bursa Efek Indonesia sepanjang tahun 2017 hingga 2024. Inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan Produk Domestik Bruto (PDB) ditempatkan sebagai variabel penjelas, sedangkan imbal hasil Indeks SRI-KEHATI berperan sebagai variabel terikat. Model regresi deret waktu dibangun dan diuji melalui uji stasioneritas serta pemeriksaan asumsi klasik untuk memastikan keandalan statistik. Seluruh data diperoleh dari lembaga otoritatif seperti Bank Indonesia, Badan Pusat Statistik, dan Bursa Efek Indonesia. Hasil estimasi menunjukkan hubungan negatif yang signifikan antara fluktuasi kurs dan kinerja indeks, sementara inflasi, suku bunga, dan PDB tidak memiliki bukti yang cukup berpengaruh secara statistik. Temuan ini menegaskan pentingnya menjaga stabilitas nilai tukar ketika merumuskan strategi investasi berkelanjutan.

Kata Kunci: Investasi Berkelanjutan, Indeks SRI-KEHATI, Indikator Makroekonomi, Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga, PDB



ABSTRACT

This paper explores the impact of selected macro-economic indicators on the performance of Indonesia's SRI-KEHATI Index over the 2017–2024 horizon. Inflation, the policy interest rate, the rupiah–US dollar exchange rate, and Gross Domestic Product (GDP) are treated as explanatory variables, while the SRI-KEHATI Index return serves as the response variable. A time-series regression framework is employed, complemented by stationarity diagnostics and classical assumption checks to ensure statistical soundness. Data are sourced from authoritative institutions: the Indonesia Stock Exchange, Bank Indonesia, and Statistics Indonesia. Empirical results reveal a statistically significant inverse relationship between exchange rate movements and index performance, whereas inflation, interest rates, and GDP display no meaningful effect. These findings underscore the strategic role of exchange-rate stability in crafting sustainability-oriented investment policies.

Keywords: Sustainable Investment, SRI-KEHATI Index, Macroeconomic Indicators, Inflation, Exchange Rate, Interest Rate, GDP



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT. atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks SRI-KEHATI di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2024”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dari segi isi maupun penyajian. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan, dan dukungan selama proses penyusunan skripsi ini, terutama kepada:

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, M.M., Ph.D. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Dian Primanita Oktasari, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar membimbing dan memberikan arahan berharga selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana yang telah membagikan ilmu dan pengetahuan mereka.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan ketulusan selalu membantu dalam menyelesaikan segala urusan administrasi selama penulis menempuh perkuliahan.
7. Teristimewa orang tua tercinta, Bapak Muhammad Fathoni dan Ibu Mursidatul Ulfah, serta seluruh keluarga besar Bani Anwar dan Bani Syamsudin yang senantiasa memberikan doa, dukungan, dan inspirasi kepada penulis.
8. Para pimpinan dan staf Biro Perencanaan dan Keuangan, Sekretariat Jenderal, Kementerian Pertahanan, terutama Kepala Bagian Perencanaan Program dan Anggaran saat ini beserta staf. Terima kasih atas segala dukungan dan bimbingannya selama penulis menjalani tugas di Kementerian Pertahanan.

9. Teman-teman dekat penulis di Kementerian Pertahanan yang juga menempuh studi di Program Studi S1 Manajemen, yang dengan sabar dan tanpa henti memberikan bantuan serta dukungan sejak awal perkuliahan hingga saat ini.
10. Sahabat-sahabat penulis, Rahadian, Lukman, Bisma, serta teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan, saran, dan masukan berharga dalam proses penyusunan penelitian ini.
11. Teman-teman S1 Manajemen FEB UMB angkatan 2021 yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Semoga kita semua dapat meraih dan mewujudkan impian kita bersama.
12. Seluruh pihak lainnya yang telah memberikan bantuan hingga terselesaikannya penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Dengan penuh rasa syukur, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi para pembaca, serta menjadi sumbangsih kecil yang dapat memberikan nilai bagi perkembangan ilmu pengetahuan. Penulis juga dengan rendah hati menerima saran dan kritik yang membangun sebagai upaya perbaikan di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga Allah SWT. senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dalam penyusunan ini. Semoga segala kebaikan yang diberikan mendapat balasan berlipat dari Allah SWT. Aamiin.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 13 Juni 2025

Muhammad Ulul Albab
NIM. 43121110063

DAFTAR ISI

Halaman

PENGARUH VARIABEL MAKROEKONOMI.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
PERNYATAAN PENGECEKAN PLAGIASI KARYA ILMIAH.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
A. Kajian Pustaka	12
1. <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	12
2. SRI-KEHATI, Indeks Pasar Saham Berkelanjutan	15
3. Inflasi	19
4. Suku Bunga.....	21
5. Nilai Tukar.....	22
6. Produk Domestik Bruto (PDB).....	23
B. Penelitian Terdahulu.....	24
C. Pengembangan Hipotesis	28
1. Pengaruh Inflasi terhadap Kinerja Indeks SRI-KEHATI ...	29
2. Pengaruh Suku Bunga terhadap Kinerja Indeks SRI-KEHATI	30
3. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Kinerja Indeks SRI-	

KEHATI	31
4. Pengaruh PDB terhadap Kinerja Indeks SRI-KEHATI	32
D. Kerangka Pemikiran	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	35
1. Definisi Variabel.....	36
2. Operasional Variabel	37
D. Skala Pengukuran Variabel	38
E. Populasi dan Sampel Penelitian	39
1. Populasi	39
2. Sampel	39
F. Metode Pengumpulan Data	41
G. Metode Analisis Data	41
1. Analisis Deskriptif Variabel	42
2. Uji Asumsi Regresi Klasik	42
a. Uji Normalitas.....	43
b. Uji Autokorelasi.....	43
c. Uji Heteroskedastisitas	44
3. Uji Stasioneritas.....	44
4. Analisis Regresi <i>Data Time Series</i>	45
5. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
6. Uji Ketepatan Model (Uji <i>f Statistic</i>).....	47
7. Uji Hipotesis	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	50
B. Statistik Deskriptif	50
C. Hasil Analisis Data	52
1. Hasil Uji Asumsi Klasik	52
a. Uji Normalitas.....	53
b. Uji Autokorelasi.....	54

c.	Uji Heteroskedastisitas	55
2.	Hasil Uji Stasioneritas	56
3.	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	59
4.	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	61
5.	Hasil Uji Ketepatan Model	62
6.	Hasil Uji Hipotesis.....	63
D.	Pembahasan	65
1.	Pengaruh Inflasi terhadap Kinerja Indeks SRI-KEHATI ...	65
2.	Pengaruh Suku Bunga terhadap Kinerja Indeks SRI- KEHATI	66
3.	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Kinerja Indeks SRI- KEHATI	68
4.	Pengaruh PDB terhadap Kinerja Indeks SRI-KEHATI	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		71
A.	Kesimpulan	71
B.	Saran	72
DAFTAR PUSTAKA		74
LAMPIRAN		82



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	24
3.1	Tabel Operasionalisasi Variabel	37
4.1	Statistik Deskriptif	51



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Grafik Indeks SRI-KEHATI dalam Setahun Terakhir	2
1.2	Grafik Kinerja Musiman Indeks SRI-KEHATI	3
2.1	Proses Seleksi Konstituen Indeks SRI-KEHATI	17
2.2	Kerangka Pemikiran Penelitian	33
4.1	Hasil Uji Jarque Bera	53
4.2	Hasil Uji Breush Godfrey	54
4.3	Hasil Uji <i>White</i>	55
4.4	Hasil Uji Stasioner Variabel Y	56
4.5	Hasil Uji Stasioner Variabel X1	57
4.6	Hasil Uji Stasioner Variabel X2	57
4.7	Hasil Uji Stasioner Variabel X3	58
4.8	Hasil Uji Stasioner Variabel X4	59
4.9	<i>Output</i> Estimasi Regresi Linier Berganda	60
4.10	Nilai <i>R-Squared</i> dan <i>Adjusted R-Squared</i> dari <i>Output</i> Regresi	61
4.11	Nilai <i>F-Statistic</i> dan Probabilitasnya dari <i>Output</i> Regresi	62
4.12	Nilai <i>T-Statistic</i> dan Probabilitasnya dari <i>Output</i> Regresi	63



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Data Indeks SRI-KEHATI serta Kinerja Indeks Triwulanan pada Periode 2017–2024	82
2	Data Indeks Harga Konsumen serta Inflasi Triwulanan pada Periode 2017–2024	84
3	Data <i>BI Rate</i> dan Perubahan Suku Bunga Triwulanan pada Periode 2017–2024	87
4	Data Nilai Tukar IDR/USD serta Tingkat Perubahan Nilai Tukar IDR/USD Triwulanan pada Periode 2017–2024	89
5	Data Produk Domestik Bruto serta Pertumbuhan Ekonomi Triwulanan pada Periode 2017–2024	92
6	<i>Output</i> Statistik Deskriptif	93
7	<i>Output</i> Uji Stasioneritas (<i>ADF Test</i>)	94
8	<i>Output</i> Estimasi Regresi Linier Berganda	99
9	<i>Output</i> Uji Asumsi Klasik	99
10	Grafik Perbandingan Variabel Y dan Variabel X	102

UNIVERSITAS
MERCU BUANA