

**PENGARUH PERANG DAGANG AS-TIONGKOK TERHADAP
VOLATILITAS IHSG TAHUN 2025 : PERAN NILAI TUKAR
RUPIAH SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen



Disusun oleh :

ARYA HERNANDA

Nomor Pokok : K.2020.1.35206

Jurusan : Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEWARA
MALANG
2025**

**PENGARUH PERANG DAGANG AS-TIONGKOK TERHADAP
VOLATILITAS IHSG TAHUN 2025 : PERAN NILAI TUKAR
RUPIAH SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen



Oleh :

Arya Hernanda

K.2020.1.35206

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEÇWARA PROGRAM STUDI MANAJEMEN
MALANG**

2025

SKRIPSI

PENGARUH PERANG DAGANG AS-TIONGKOK TERHADAP VOLATILITAS IHSG TAHUN 2025 :
NILAI TUKAR RUPIAH SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Oleh :

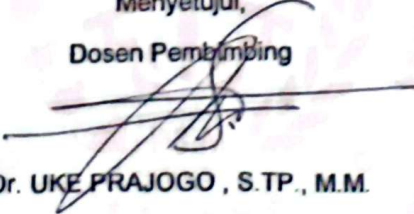
ARYA HERNANDA

K.2020.1.35206

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal :
22 Agustus 2025 dan dinyatakan LULUS

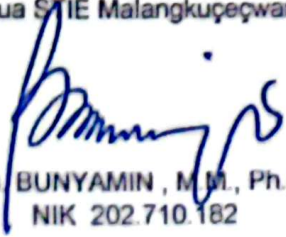
Menyetujui,

Dosen Pembimbing


Dr. UKE PRAJOGO , S.TP., M.M.

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçęwara


Drs. BUNYAMIN , M.M., Ph.D.,
NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 9 Agustus 2025



siswa

Arya Hernanda

NPK: K. 2020.1.35206

SURAT KETERANGAN RISET

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dr.Uke Prajogo, S.TP., M.M.
NIK : 202.710.295

Sebagai dosen pembimbing skripsi dari:

Nama : Arya Hernanda
NPK : K.2020.1.35206
Program Studi : Management
Alamat :

No HP :
E-mail :

mencerangkan bahwa mahasiswa STIE Malangkuççwara tersebut telah mengadakan riset dengan data diambil dari website investing.com (<https://www.investing.com/indices/idx-composite-historical-data>), bank Indonesia (<https://www.bi.go.id/id/statistik/informasi-kurs/jisdor/default.aspx>).

Data digunakan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul:

**PENGARUH PERANG DAGANG AS-TIONGKOK TERHADAP VOLATILITAS IHSG
TAHUN 2025 : NILAI TUKAR RUPIAH SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

25 Juli 2025

Dosen pembimbing skripsi,



(Dr. Uke Prajogo, S.TP, M.M..)

NIK. 202.710.295

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena anugerah dan penyertaan-Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul: “Pengaruh perang dagang As-Tiongkok terhadap IHSG tahun 2025 : peran nilai tukar Rupiah sebagai variabel moderasi”. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen Jurusan Manajemen di STIE Malangkuçeçwara.

Saya menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung, maka pada kesempatan ini saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa karena atas anugerah dan penyertaan-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua saya yang selalu mendukung dan mengusahakan yang terbaik untuk saya agar bisa mengenyam pendidikan tinggi, serta kakak-kakak saya yang selalu memotivasi saya.
3. Bapak Dr. Uke Prajogo, S.TP., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, dan bantuan dalam penyusunan skripsi.
4. Seluruh dosen STIE Malangkuçeçwara yang telah membimbing dan mendidik saya selama masa perkuliahan.
5. Teman-teman terdekat yang telah memberikan berbagai dukungan kepada saya.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh perang dagang AS-Tiongkok terhadap volatilitas IHSG serta peran nilai tukar Rupiah sebagai variabel moderasi. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh data historis IHSG dan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS (USD) selama 1 Januari tahun 2025 sampai dengan 31 Juli tahun 2025, yang diambil dari website Indonesia Stock Exchange, Bursa Efek Indonesia, Investing, Bank Indonesia pada tahun 2025, dengan menggunakan purposive sampling, data sekunder pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS, serta peristiwa-peristiwa spesifik yang terkait dengan perang dagang, data pada penelitian ini dianalisis menggunakan aplikasi Statistical Package for the Social Sciences (SPSS). Hasil penelitian menunjukkan bahwa perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok selama terbukti berpengaruh signifikan terhadap volatilitas Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Indonesia pada tahun 2025. Selain itu, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap volatilitas IHSG pada periode penelitian, serta nilai tukar Rupiah tidak terbukti memoderasi pengaruh perang dagang AS-Tiongkok terhadap volatilitas IHSG.

Kata kunci: Perang dagang AS-China, volatilitas IHSG, nilai tukar Rupiah, moderasi, pasar saham.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of the US-China trade war on the volatility of the Jakarta Composite Index (JCI) and the role of the Rupiah exchange rate as a moderating variable. The population in this study is all historical data of the JCI and the Rupiah exchange rate against the US Dollar (USD) during January 1, 2025 to July 31, 2025, taken from the website of the Indonesian Stock Exchange, Investing, Bank Indonesia in 2025, using purposive sampling, secondary data on the movement of the Jakarta Composite Index (JCI), the Rupiah exchange rate against the US Dollar, and specific events related to the trade war, the data in this study were analyzed using the Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) application. The results of the study indicate that the trade war between the United States and China has been proven to have a significant effect on the volatility of the Jakarta Composite Index (JCI) in Indonesia in 2025. In addition, the Rupiah exchange rate against the US Dollar has not been proven to have a significant effect on the volatility of the JCI during the study period, and the Rupiah exchange rate has not been proven to moderate the effect of the US-China trade war on the volatility of the JCI.

Keywords: US-China trade war, IDX Composite volatility, Rupiah exchange rate, moderation, stock market.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan Rahmat-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Perang dagang As-Tiongkok terhadap volatilitas IHSG tahun 2025 : nilai tukar Rupiah sebagai variabel moderasi” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di STIE Malangkuçeçwara.

Sangat disadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki penulis dalam menyusun skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Malang, 9 Agustus 2025

Penulis,



(Arya Hernanda)

NPK K.2020.1.35206

DAFTAR ISI

BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang	1
1.2 Perumusan masalah	7
1.3 Tujuan penelitian	7
1.4 Manfaat penelitian	8
BAB II	10
TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Perang dagang As-Tiongkok	10
2.2 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Volatilitas	10
2.3 Nilai Tukar Rupiah	11
2.4 Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi	12
2.5 Penelitian Terdahulu	12
2.6 Model Konseptual Penelitian dan Pengembangan Hipotesis	15
BAB III	17
METODE PENELITIAN	17
3.1 Jenis penelitian	17
3.2 Populasi dan Sampel	18
3.2.1 Populasi	18
3.2.2 Sampel	18
3.2.3 Obyek Penelitian	19
3.2.4 Sumber data Penelitian	20
3.3 Variabel, Operasionalisasi dan Pengukuran	21
3.3.1 Variabel independent (x)	21
3.3.2 Variabel dependent (y)	21
3.3.3 Variabel Moderasi	22
3.4 Metode pengumpulan data	23
3.4.1 Metode utama : Dokumentasi	23
3.4.2 Instrumen pengumpulan data	24

3.4.3 Validitas dan Reliabilitas	24
3.5 Metode analisis	24
3.5.1 Model Regresi	25
3.5.2 Hipotesis Statistik	25
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	25
3.5.4 Prosedur Pengujian Model dan Hipotesis	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Gambaran Umum	28
4.2 Hasil Penelitian	29
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	29
4.2.2 Uji Multikolinearitas	31
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	32
4.2.4 Uji Autokorelasi	33
4.2.5 Analisis Regresi	34
4.2.6 Uji Hipotesis	36
4.3 Pembahasan	41
4.3.1 Pengaruh Perang Dagang AS-Tiongkok terhadap Volatilitas IHSG	41
4.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Volatilitas IHSG	52
4.3.3 Peran Nilai Tukar Rupiah sebagai Variabel Moderasi	56
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	71

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 penelitian terdahulu	12
Tabel 3. 1 sumber data penelitian	20
Tabel 3. 2 Uji Asusmsi Klasik.....	26
Tabel 4. 1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	29
Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolinearitas	31
Tabel 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	32
Tabel 4. 4 Hasil Autokorelasi	33
Tabel 4. 5 Hasil Uji Analisis Regresi model I.....	34
Tabel 4. 6 Hasil Uji Analisis Regresi Model II.....	35
Tabel 4. 7 Hasil Uji R Square Model I	37
Tabel 4. 8 Hasil Uji Parsial Model I	37
Tabel 4. 9 Hasil Uji R Square Model II.....	38
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial Model II.....	39
Tabel 4. 11 Hasil Uji Simultan Model II	40
Tabel 4. 12 Hasil Uji Moderasi	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Histogram	30
Gambar 4. 2 P-Plot	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 data perang dagang As-Tiongkok, Nilai tukar Rupiah, Volatilitas IHSG	73
Lampiran 2 Data kurs rupiah	78
Lampiran 3 Grafik IHSG 1 januari-31 juli 2025.....	84