



UNIVERSITAS ANDALAS

SKRIPSI

**PENGARUH KETIDAKPASTIAN GLOBAL DAN ARUS MODAL ASING
TERHADAP VOLATILITAS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

PERIODE Tahun 2020-2025

AHMAD ZAKI

2210522010

PROGRAM STUDI S1 DEPARTEMEN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

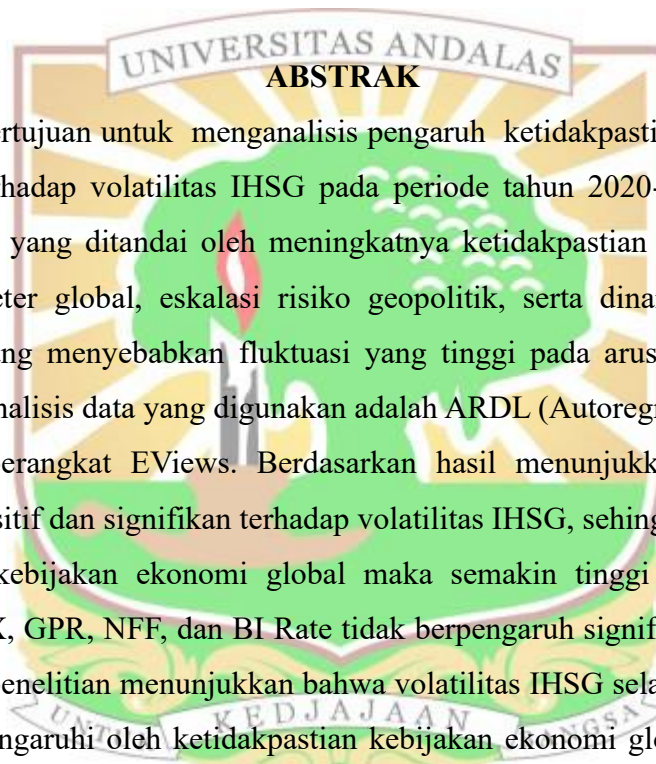
2026

**PENGARUH KETIDAKPASTIAN GLOBAL DAN ARUS MODAL ASING
TERHADAP VOLATILITAS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
PERIODE Tahun 2020-2025**

Oleh:

Ahmad Zaki

2210522010



Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ketidakpastian global dan arus modal asing terhadap volatilitas IHSG pada periode tahun 2020-2025. Periode ini merupakan fase yang ditandai oleh meningkatnya ketidakpastian global, perubahan kebijakan moneter global, eskalasi risiko geopolitik, serta dinamika perang tarif internasional yang menyebabkan fluktuasi yang tinggi pada arus modal asing dan IHSG. Teknik analisis data yang digunakan adalah ARDL (Autoregressive Distributed Lag) melalui perangkat EViews. Berdasarkan hasil menunjukkan bahwa GEPU berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas IHSG, sehingga semakin tinggi ketidakpastian kebijakan ekonomi global maka semakin tinggi volatilitas IHSG. Sebaliknya, VIX, GPR, NFF, dan BI Rate tidak berpengaruh signifikan dalam jangka panjang. Hasil penelitian menunjukkan bahwa volatilitas IHSG selama periode 2020–2025 lebih dipengaruhi oleh ketidakpastian kebijakan ekonomi global dibandingkan sentimen pasar global, risiko geopolitik, maupun perubahan arus modal asing. Temuan ini memberikan implikasi bahwa perkembangan kebijakan ekonomi global perlu menjadi perhatian utama dalam pengelolaan risiko dan pengambilan keputusan investasi di pasar modal Indonesia.

Kata Kunci: Volatilitas IHSG, VIX, GEPU, GPR, Net Foreign Flow, Ketidakpastian Global.

Pembimbing Skripsi : Prof. Dr. Tafdil Husni, SE, MBA