

**HUBUNGAN RETURN HARGA SAHAM BBKA, NILAI TUKAR
RUPIAH DAN IHSG: PENDEKATAN *VECTOR AUTOREGRESSIVE*
(VAR)**

SKRIPSI



Oleh:

**ANGGUN FATHYA
2217010078**

**PROGRAM STUDI MATEMATIKA
FAKULTAS SAINS DAN TEKNOLOGI
UIN IMAM BONJOL PADANG
2026**

**HUBUNGAN RETURN HARGA SAHAM BBKA, NILAI TUKAR
RUPIAH DAN IHSG: PENDEKATAN *VECTOR AUTOREGRESSIVE*
(VAR)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana (S1)



Oleh:

**ANGGUN FATHYA
2217010078**

**PROGRAM STUDI MATEMATIKA
FAKULTAS SAINS DAN TEKNOLOGI
UIN IMAM BONJOL PADANG
2026**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan
dengan benar.**

Padang, 12 Juni 2026

Yang Membuat Pernyataan,



ANGGUN FATHYA

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul **Hubungan Return Harga Saham BBKA, Nilai Tukar Rupiah dan IHSG: Pendekatan *Vector Autoregressive* (VAR)** yang disusun oleh **Anggun Fathya** NIM 2217010078, telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dalam seminar proposal pada Program Studi Matematika Fakultas Sains dan Teknologi UIN Imam Bonjol Padang.

Padang, 05 Juni 2026

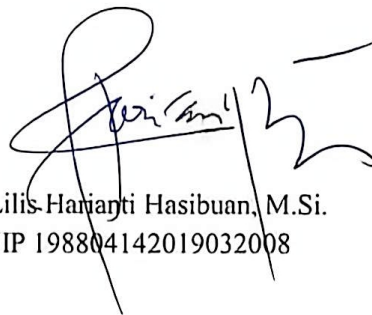
Menyetujui,

Pembimbing I



Darvi Mailisa Putri, M.Si.
NIP 199006162019032021

Pembimbing II

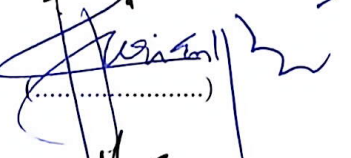
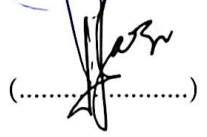


Lilis Harianti Hasibuan, M.Si.
NIP 198804142019032008

HALAMAN PENGUJIAN

Skripsi dengan Judul **Hubungan Return Harga Saham BBKA, Nilai Tukar Rupiah dan IHSG: Pendekatan *Vector Autoregressive (VAR)*** yang disusun oleh Anggun Fathya NIM 2217010078, telah diuji di depan Tim Penguji pada hari Jumat tanggal 12 Juni 2026.

Tim Penguji:

No.	Nama	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Syarto Musthofa, M. Sc. NIP 199309152020121012	Ketua	 (.....)
2.	Ilham Dangu Rianjaya, M. Si. NIP 199207022020121009	Sekretaris	 (.....)
3.	Lilis Harianti Hasibuan, M. Si. NIP 198804142019032008	Anggota	 (.....)
4.	Darvi Mailisa Putri, M. Si. NIP 199006162019032021	Anggota	 (.....)

Mengetahui:
Ketua Program Studi


Syarto Musthofa, M.Sc.
NIP 199309152020121012

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan Judul **Hubungan Return Harga Saham BBKA, Nilai Tukar Rupiah dan IHSG: Pendekatan *Vector Autoregressive* (VAR)** yang disusun oleh Anggun Fathya NIM 2217010078, Program Studi Matematika Fakultas Sains dan Teknologi UIN Imam Bonjol Padang telah dipertahankan dipertahankan di depan Tim Penguji Sidang Skripsi pada Tanggal 12 Juni 2026 dan dinyatakan memenuhi syarat.

Disahkan di : Padang

Tanggal : 24 Juni 2026

Menyetujui:

Pembimbing I

Darvi Maikha Putri, M.Si.
NIP 199006162019032021

Pembimbing II

Lilis Harianti Hasibuan, M.Si.
NIP 198804142019032008

Mengetahui:

Ketua Program Studi

Syarto Musthofa, M.Sc.
NIP 199309152020121012

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Sains dan Teknologi



Dr. Yulla, M.Pd.
NIP 198105052009012008

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan nikmat dan karunianya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **Hubungan Return Harga Saham BBCA, Nilai Tukar Rupiah dan IHSG: Pendekatan Vector Autoregressive (VAR)**. Shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW beserta para keluarga, sahabat dan pengikutnya yang senangtiasa istiqamah di jalan-Nya.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik untuk meraih gelar sarjana (S1) pada Program Studi Matematika Fakultas Sains dan Teknologi Universitas Islam Negeri Imam Bonjol Padang. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini. Tanpa adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak penulis tidak akan mampu menyelesaikannya. Pada akhir kata pengantar ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Rektor dan Civitas Akademika Universitas Islam Negeri Imam Bonjol Padang.
2. Dekan, Ketua Program Studi Matematika dan Civitas Akademika Fakultas Sains dan Teknologi.
3. Darvi Mailisa Putri, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan Lilis Harianti Hasibuan, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya dalam memberikan arahan dan saran kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak/Ibu penguji yang telah memberikan arahan dan masukan kepada penulis.
5. La Ode Sabran, M.Si., selaku Pembimbing Akademik (PA) yang telah banyak memberikan masukan dan saran kepada penulis.

6. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Matematika Fakultas Sains dan Teknologi UIN Imam Bonjol Padang yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan ilmu, arahan dan motivasi dari awal perkuliahan hingga skripsi ini selesai.
7. Doni yang penulis panggil sebagai Papa dan cinta pertama penulis, yang selalu memberikan kasih sayang, doa, pengorbanan, serta kerja keras tanpa mengenal lelah demi masa depan penulis. Terimakasih atas setiap nasihat, dukungan, dan kepercayaan yang diberikan sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
8. Marni, Mama tercinta yang menjadi rumah pertama, wanita terhebat, dan sosok paling tulus dalam kehidupan penulis, terimakasih atas doa yang tidak pernah putus, kasih sayang yang tidak pernah berkurang, serta pelukan hangat yang selalu menguatkan penulis dalam setiap langkah dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Saudara kandung penulis Putra Kurnia, Brahma Yudha, Dewi Permata Sari, dan Giovangga Domara, terima kasih karena selalu menjadi tempat berbagi cerita, keluh kesah, dan kebahagiaan. Terima kasih atas setiap doa, dukungan, perhatian, dan semangat yang senantiasa menguatkan penulis dalam menghadapi setiap proses dan tantangan. Kehadiran serta kepercayaan yang diberikan menjadi salah satu kekuatan terbesar bagi penulis untuk terus melangkah hingga mampu menyelesaikan skripsi ini.
10. Keluarga tercinta, terutama sepupu penulis Karindya Nabila Paramitha, S.T., Gardinia Naz Surya, A.Md.T., Aken Puti Nandi Nanti, S.Si., yang telah menjadi bagian dari perjalanan penulis selama menyusun skripsi ini. Terima kasih atas kebersamaan, dan semangat yang selalu diberikan kepada penulis dalam suka maupun duka.
11. Sahabat penulis, Dea Anjelia Safitri yang senantiasa memberikan dukungan, doa, dan semangat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi tempat berbagi cerita, mendengarkan segala keluh kesah, serta hadir disaat sulit maupun menyenangkan penulis.

12. Teman-teman seperjuangan penulis Veby Nadira dan Kanaya Okta Pratiwi yang selalu hadir sebagai tempat berbagi cerita, keluh kesah, dan semangat selama masa perkuliahan.
13. Teknik Geomatiaka 59, yang telah menemani perjalanan penulis dalam suka dan duka selama masa perkuliahan, terima kasih atas setiap kebersamaan, canda tawa, dukungan, serta semangat yang di berikan.
14. Terimakasih kepada diri penulis, Anggun Fathya yang telah berjuang, bertahan, dan tidak menyerah hingga pada titik ini. Terima kasih karena tetap kuat menghadapi berbagai tantangan, keraguan, dan kesulitan selama proses perkuliahan hingga menyelesaikan skripsi ini.

Padang, 05 Juni 2026



Anggun Fathya

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anggun Fathya

NIM : 2217010078

Program Studi : Matematika

Judul Skripsi : Hubungan Return Harga Saham BBKA, Nilai Tukar
Rupiah dan IHSG: Pendekatan *Vector Autoregressive*
(VAR)

Dengan ini menyatakan persetujuan untuk dipublikasikannya karya ilmiah
(skripsi) saya oleh pihak UIN Imam Bonjol Padang untuk kepentingan
akademis.

Padang, 24 Juni 2026

Yang Membuat Pernyataan,



The image shows a handwritten signature in black ink over a yellow rectangular stamp. The stamp contains the text '16000' vertically on the left, the Garuda Pancasila emblem in the center, and 'METERAI TEMPEL' and 'B2U24ANX415083020' at the bottom.

Anggun Fathya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan antara return harga saham BBCA, nilai tukar rupiah, dan IHSG selama periode Januari 2025 hingga Desember 2025. Data yang digunakan berupa data harian dengan jumlah observasi sebanyak 235 data, analisis dilakukan menggunakan model *Vector Autoregressive* (VAR) dengan bantuan perangkat lunak RStudio. Hasil uji kausalitas Granger menunjukkan bahwa tidak terdapat hubungan yang signifikan antara return harga saham BBCA, nilai tukar Rupiah, dan IHSG yang ditunjukkan dengan nilai *p-value* lebih besar dari 0,05. Hasil analisis *Impulse Respon Function* (IRF) dan *Forecast Error Variance Decomposition* (FEVD) menunjukkan bahwa sebagian besar dari variasi masing-masing variabel lebih banyak dipengaruhi oleh guncangan variabel itu sendiri. Namun, return harga saham BBCA memberikan kontribusi yang relatif besar terhadap variasi IHSG dibandingkan dengan kontribusi return nilai tukar rupiah. Sehingga penelitian ini menunjukkan bahwa harga saham BBCA memberikan kontribusi yang lebih besar terhadap variasi IHSG dibandingkan dengan nilai tukar rupiah selama periode penelitian.

Kata kunci: Return, Harga saham BBCA, Nilai Tukar Rupiah, IHSG, VAR.

ABTRACT

This study aims to analyze the relationship between BBCA stock price returns, the rupiah exchange rate, and the Jakarta Composite Index (JCI) during the period of January 2025 to December 2025. The data used are daily data with a total of 235 observations, the analysis was carried out using the Vector Autoregressive (VAR) model with the help of RStudio software. The results of the Granger causality test indicate that there is no significant relationship between BBCA stock price returns, the rupiah exchange rate, and the JCI as indicated by a p-value greater than 0.05. The results of the Impulse Response Function (IRF) and Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) analysis indicate that most of the variations in each variable are more influenced by shocks to the variable itself. However, BBCA stock price returns provide a relatively large contribution to the variation of the JCI compared to the contribution of the rupiah exchange rate return. Therefore, this study shows that BBCA stock prices provide a greater contribution to the variation of the JCI compared to the rupiah exchange rate during the study period.

Keywords: Return, BBCA stock price, Rupiah exchange rate, IHSG, VAR.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGUJIAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	ix
ABSTRAK	x
ABTRACT	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Kerangka Teori	7
1. Harga Saham BBKA	7
2. Nilai Tukar Rupiah	9
3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	12
5. <i>Time Series</i> (Deret Waktu).....	14
6. Uji Stasioneritas.....	15
7. Model Vector Autoregression (VAR).....	16
8. Panjang <i>Lag</i> Optimal	18

9. Uji Stabilitas VAR	18
10. Uji Diagnostik Model.....	19
11. Uji Kausalitas Granger.....	21
12. <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	22
13. <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	23
B. Literatur Review.....	24
BAB III MODEL PENELITIAN.....	26
A. Jenis Penelitian.....	26
B. Sumber Data.....	26
C. Variabel Penelitian.....	26
D. Tahapan Analisis Data	27
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	29
A. Deskripsi Data Penelitian.....	29
B. Uji Stasioneritas	30
C. Penentuan <i>Lag</i> Optimal.....	32
D. Estimasi VAR	33
E. Uji Stabilitas VAR	34
F. Uji Diagnostik Model	36
G. Uji Kausalitas <i>Granger</i>	38
H. Analisis <i>Impulse Response Function</i> (IRF).....	39
I. Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition</i> (FEVD)	42
BAB V PENUTUP.....	46
A. Kesimpulan	46
B. Saran	46
DAFTAR PUSTAKA.....	47
LAMPIRAN.....	53