

**ANALISIS PENGARUH HARGA EMAS, HARGA MINYAK, DAN
INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI TAHUN 2009-2016**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Melengkapi dan Memenuhi Syarat-syarat untuk
Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta**

Disusun oleh:

HASTRA REZA SATYATAMA

NIM. F0113047

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2017

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH HARGA EMAS, HARGA MINYAK, DAN INDEKS DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN DI BEI TAHUN 2009-2016

HASTRA REZA SATYATAMA

F0113047

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *BI Rate*, nilai tukar rupiah, harga emas dunia, harga minyak dunia, dan Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan. Penelitian ini menggunakan data *time series*, yaitu data bulanan dari tahun 2009-2016.

Uji *Error Correction Model-Engle Granger (ECM-EG)* diterapkan dalam penelitian ini untuk mengetahui hubungan jangka panjang dan jangka pendek antara variabel dependen dan independen.

Hasil analisis menunjukkan bahwa *BI Rate* berpengaruh secara negatif dan tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan. Nilai tukar rupiah dan harga emas dunia khususnya dalam jangka panjang menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan. Harga emas dunia khususnya dalam jangka pendek dan harga minyak dunia berpengaruh secara positif namun tidak signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan. Sementara itu Indeks Dow Jones memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor pertambangan.

Melalui penelitian ini, sebaiknya pemerintah memiliki kebijakan yang tepat untuk meminimalisir dampak dari makroekonomi seperti *BI Rate* serta nilai tukar rupiah terhadap indeks harga saham sektor pertambangan. Bagi para investor di sektor pertambangan, sebaiknya memperhatikan nilai tukar rupiah serta Indeks Dow Jones yang berpengaruh secara signifikan pada indeks harga saham sektor pertambangan.

Kata Kunci: Indeks Harga Saham, Sektor Pertambangan, Bursa Efek Indonesia,
ECM

ABSTRACT

THE ANALYSIS OF GOLD PRICES, OIL PRICES, AND DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE TO THE STOCK PRICE INDEX OF MINING SECTOR IN INDONESIA 2009-2016

HASTRA REZA SATYATAMA

F0113047

This research analyzes the effect of BI Rate, exchange rate, world gold price, crude oil price, and Dow Jones Industrial Average on the stock price index of mining sector. This research employs time series data, it is the monthly data of 2009-2016.

Error Correction Model-Engle Granger (ECM-EG) method has been applied to explore the short and long run relationship between the independent and dependent variables.

The analysis showed that the BI Rate negatively and not significant to the stock price index of mining sector. Exchange rate and world gold price especially in the long run shows a negative and significant effect on the stock price index of mining sector. World gold prices, primarily in the short run and world oil prices affect positively but not significant to the stock price index of mining sector. While the Dow Jones Industrial Average has a positive and significant impact on the stock price index of mining sector.

Through this research, the government should be have the right policies to minimize the impact of macroeconomic such as BI Rate and exchange rate to the stock price index of mining sector. The investor in the mining sector should pay more attention to the exchange rate as and Dow Jones Industrial Average that has a significant effect on the price index of mining sector to avoid the risk that might be happened.

Keyword: Stock Price Index, Mining Sector, Indonesia Stock Exchange, ECM

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH HARGA EMAS, HARGA MINYAK, DAN INDEKS
DOW JONES TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR
PERTAMBANGAN DI BEI TAHUN 2009-2016**

Diajukan Oleh:

HASTRA REZA SATYATAMA

F0113047

Surakarta, 9 Maret 2017

Diterima dan disetujui oleh

Dosen Pembimbing Skripsi



Riwi Sumantyo, S.E., M.M

NIP. 19710412 199402 1 001

HALAMAN PENGESAHAN

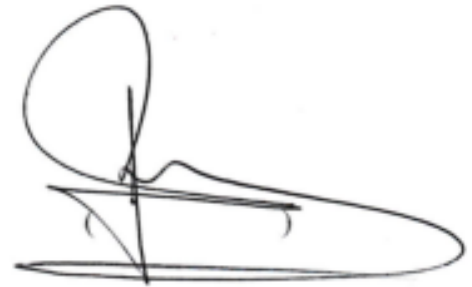
Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta, guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Surakarta, 13 April 2017

Tim Penguji Skripsi

1. Lukman Hakim, S.E., M.Si., Ph.D
NIP. 19680518 200312 1 002

Ketua



2. Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si
NIP. 19680927 199702 2 001

Sekretaris



3. Riwi Sumantyo, S.E., M.M
NIP. 19710412 199402 1 001

Pembimbing



Disahkan oleh

Kepala Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan



Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si
NIP. 19680927 199702 2 001

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret :

Nama : Hastra Reza Satyatama
NIM. : F0113047
Program Studi : S1 Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Harga Emas, Harga Minyak, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks harga Saham Sektor Pertambangan di BEI Tahun 2009-2016

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 13 April 2017

Mahasiswa



Hastra Reza Satyatama

NIM. F0113047

HALAMAN MOTTO

“Barangsiapa yang bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu
adalah untuk dirinya sendiri.”

(QS. Al-Ankabut: 6)

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya
sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari
sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan
hanya kepada Tuhanmulah hendak-nya kamu berharap”

(QS. Al Insyirah: 5-8)

"Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan
bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan
yang teguh."

(Andrew Jackson)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah terimakasih Ya Allah, puji syukur atas segala rahmat, anugerah, petunjuk dan kemudahan yang selalu Engkau berikan kepada hamba sehingga karya ini dapat berhasil diselesaikan pada waktu yang tepat.

Karya ini aku persembahkan untuk:

1. Zaki Hapsoro Wibowo dan Ken Respati
Krisdianti, kedua orangtuaku tercinta
2. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan
Ekonomi Pembangunan 2013
3. Almamater Universitas Sebelas Maret
Surakarta

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan limpahan rahmat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **”Analisis Harga Emas, Harga Minyak, dan Indeks Dow Jones Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan di BEI Tahun 2009-2016”** dengan baik. Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Riwi Sumantyo, S.E, M.M selaku pembimbing skripsi. Terima kasih atas nasihat, saran dan arahan yang diberikan kepada penulis serta telah bersedia meluangkan pikiran, waktu dan tenaga untuk membimbing dan membantu dalam proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret Surakarta yang sudah membantu dalam kelancaran proses penyusunan skripsi.
3. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta untuk segala bimbingan dan arahan selama penulis menyelesaikan studi.

4. Orang tua tercinta Ir. Zaki Hapsoro Wibowo dan Ken Respati Krisdianti, yang senantiasa selalu mendukung dan mendoakan agar penulis diberikan kelancaran dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Soraya Widyadana. Terimakasih selalu menjadi penasehat, pengingat dan penyemangat penulis dalam menyelesaikan karya tulis ini.
6. Sahabat lelakiku: Fakhri, Megan, Lintang, Yosua, Bajai, Fajar. Sahabat wanitaku: Nicul, Anin, Dian, Maia, Lilyana. Terimakasih telah memberikan dukungan, hiburan dan segala bantuan kepada penulis.
7. KKN Wonosobo Periode Juli-Agustus 2016 keluarga tersolid yang pernah penulis temui.
8. Keluarga besar Himpunan Mahasiswa Jurusan Ekonomi Pembangunan (HMJEP) atas segala pembelajaran dan pengalaman yang luar biasa.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan EP 2013. Terima kasih atas segala bantuan dan kerja sama selama ini serta selalu menjadi penyemangat, pengingat, dan teman terbaik.
10. Semua pihak yang telah memberikan informasi, bantuan, dan bimbingan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan.

Surakarta, 8 Maret 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
SURAT PENYATAAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian	11
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Pasar Modal.....	12
2. Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	15

3. BI Rate.....	20
4. Nilai Tukar Rupiah.....	25
5. Harga Emas Dunia	31
6. Harga Minyak Dunia	34
7. Indeks Dow Jones.....	38
B. Penelitian Terdahulu	40
C. Kerangka Berpikir	48
D. Hipotesis.....	48
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	49
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	49
B. Jenis dan Sumber Data	49
C. Definisi Operasional Variabel	50
D. Metode Analisis	53
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	61
A. Deskripsi Perkembangan Variabel.....	61
1. Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	61
2. BI Rate.....	63
3. Nilai Tukar Rupiah.....	67
4. Harga Emas Dunia	71
5. Harga Minyak Dunia	73
6. Indeks Dow Jones.....	76
B. Hasil Analisis Data.....	77
1. Uji Pemilihan Bentuk Fungsi Model.....	77
a. Model Linier	78

b. Model Log Linier	78
2. Uji Akar-Akar Unit	79
3. Uji Derajat Integrasi	80
4. Uji Kointegrasi	82
5. Hasil Uji ECM Jangka Pendek	84
6. Analisis Hasil Estimasi ECM Jangka Pendek	85
7. Hasil Uji ECM Jangka Panjang	87
8. Analisis Hasil Estimasi ECM Jangka Panjang	88
C. Interpretasi Ekonomi	90
1. Pengaruh BI Rate terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	90
2. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	91
3. Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	92
4. Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	93
5. Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	95
BAB V. PENUTUP	96
A. Kesimpulan	96
B. Saran	97

DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN.....	102

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	44
Tabel 4.1 Hasil Estimasi Uji MWD Model Linier	78
Tabel 4.2 Hasil Estimasi Uji MWD Model Log Linier	78
Tabel 4.3 Uji Akar Unit pada Tingkat <i>Level</i>	79
Tabel 4.4 Uji Derajat Integrasi pada Tingkat Diferensi Pertama.....	81
Tabel 4.5 Pengujian Residual.....	83
Tabel 4.6 Uji Akar Unit Residual pada Tingkat <i>Level</i>	83
Tabel 4.7 Hasil Estimasi ECM Jangka Pendek	84
Tabel 4.8 Hasil Estimasi ECM Jangka Panjang.....	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga saham Sektor Pertambangan 2009-2016	9
Gambar 4.1 Indeks Harga saham Sektor Pertambangan 2009-2016	61
Gambar 4.2 BI <i>Rate</i> Tahun 2009-2016.....	63
Gambar 4.3 Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar AS Tahun 2009-2016.....	67
Gambar 4.4 Harga Emas Dunia Tahun 2009-2016.....	71
Gambar 4.5 Harga Minyak Dunia Tahun 2009-2016	73
Gambar 4.6 Indeks Dow Jones Tahun 2009-2106.....	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Asli	103
Lampiran 2 Data telah diolah	106
Lampiran 3 Hasil Uji MWD	109
Lampiran 4 Hasil Uji Akar Unit Pada Tingkat <i>Level</i>	110
Lampiran 5 Hasil Uji Derajat Integrasi	115
Lampiran 6 Hasil Uji Kointegrasi	120
Lampiran 7 Hasil Uji ECM Jangka Pendek	121
Lampiran 8 Hasil Uji ECM Jangka Panjang	122

