

**PENGARUH HARGA MINYAK, HARGA EMAS,  
TINGKAT SUKU BUNGA (*BI RATE*), DAN NILAI TUKAR  
(*KURS*) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
(IHS) DI BURSA EFEK INDONESIA  
Periode 2016 – 2020**

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



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2022**



Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Mercu Buana

### SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Liana Fatmawati  
NIM : 43117120001  
Program Studi : SI Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Harga Minyak, Harga Emas, Tingkat Suku Bunga (*BI Rate*), dan Nilai Tukar (Kurs) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri yang benar akan keasliannya dan merupakan hasil dari studi pustaka yang di damping oleh dosen pembimbing yang telah ditetapkan keputusannya dari pihak Universitas Mercu Buana. Penulisan skripsi ini bukan merupakan hasil dari plagiarism atau penjiplakan terhadap karya orang lain, semua informasi, dokumentasi, data, dan hasil yang digunakan didapatkan dan dinyatakan dengan jelas sumbernya. Semua informasi dan data yang disajikan dapat diperiksa akan kebenarannya.

Demikianlah pernyataan yang saya buat ini dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Jakarta, Maret 2022

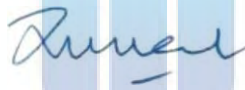


Liana Fatmawati

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Liana Fatmawati  
NIM : 43117120001  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH HARGA MINYAK, HARGA EMAS, TINGKATSUKU BUNGA (BI RATE), DAN NILAITUKAR (KURS) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA  
Tanggal Sidang : 29/03/2022

Disahkan oleh :Pembimbing



Dr. Augustina Kurniasih, ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis **UNIVERSITAS MERCU BUANA** Ketua Program Studi S1Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA04221213



PleaseScan QRCode to Verify

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat yang luar biasa kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Harga Minyak, Harga Emas, Suku Bunga (BI Rate), dan Nilai Tukar (Kurs) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)”**. Perjalanan panjang telah penulis lalui dalam rangka perampungan penulisan skripsi ini. Banyak hambatan yang dihadapi dalam penyusunannya, namun berkat kehendak-Nyalah sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari arahan dan bimbingan Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak saran, masukan, waktu, bimbingan, informasi juga motivasi yang sangat bermanfaat kepada penulis. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan baik moril maupun materil serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Prof. Dr Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM Selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran, dan masukan yang membangun dari

berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Akhir kata penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, Maret 2022

Liana Fatmawati



## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>ABSTRACT</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Kontribusi Penelitian.....	
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka.....	13
1. Teori Signal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	13
2. Pasar Modal.....	15
3. Indeks Harga Saham Gabungan.....	16
4. Harga Minyak.....	18
5. Harga Emas.....	20
6. Suku Bunga (SBI).....	21
7. Nilai Tukar ( <i>Kurs</i> ).....	22
8. Penelitian Terdahulu.....	24
B. Pengembangan Hipotesis.....	26
1. Hubungan Antar Variabel.....	26
2. Rerangka Pemikiran.....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	31
B. Desain Penelitian.....	31
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	31
1. Variabel Dependen.....	32
2. Variabel Independen.....	33
a. Harga Minyak.....	33
b. Harga Emas.....	33
c. Suku Bunga (SBI).....	34
d. Nilai Tukar ( <i>Kurs</i> ).....	34
D. Populasi dan Sampel.....	34
E. Metode Pengumpulan Data.....	35
F. Metode Analisis Data.....	36
1. Analisa Statistik Deskripti.....	36

2. Analisa Statistik Inferensial.....	36
2.1 Uji Stasioneritas Data .....	37
2.2 Uji <i>Lag Lenght</i> .....	38
2.3 Uji Stabilitas VAR.....	38
2.4 Uji Kointegrasi .....	39
2.5 Estimasi Model VAR.....	39
2.6 Uji Kausalitas <i>Granger</i> .....	40
<b>BAB IV ANALISAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	42
B. Analisa Data .....	43
1. Analisa Statistik Deskripti .....	43
2. Uji Stasioneritas Data .....	46
3. Uji <i>Lag Lenght</i> .....	48
4. Uji Stabilitas VAR.....	48
5. Uji Kointegrasi .....	49
6. Estimasi Model VAR.....	50
7. Uji Kausalitas <i>Granger</i> .....	53
C. Pembahasan.....	57
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. SIMPULAN .....	63
B. SARAN .....	64
DAFTAR PUSTAKA .....	66
LAMPIRAN.....	70



## DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu .....	24
4.1 Statistik Deskriptif .....	43
4.2 Hasil Uji Stasioner Tingkat Level.....	46
4.3 Hasil Uji Stasioner Tingkat First Different.....	47
4.4 Hasil Penentuan Panjang Lag.....	48
4.5 Hasil Uji Stabilitas Model VAR .....	49
4.6 Hasil Pengujian Kointegrasi.....	50
4.7 Hasil Estimasi VAR .....	51
4.8 Hasil Uji Kausalitas Granger .....	53
4.9 Analisis Impulse Response Function .....	57
4.10 Hasil Analisis VDC.....	60





## DAFTAR GAMBAR

1.1 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan.....	3
1.2 Grafik Suku Bunga.....	6
1.3 Grafik Nilai Tukar.....	8
2.1 Rerangka Pemikiran .....	29

