

Pengaruh Kurs Rupiah/Dolar, Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak, dan  
Harga Emas Dunia Terhadap Return Saham Sektor Pertambangan Sub-  
sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode  
2017-2022

SKRIPSI



Nama : Egha Fitria Ramadhina

NIM : 43120010325

**MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2024

Pengaruh Kurs Rupiah/Dolar, Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak, dan Harga Emas Dunia Terhadap Return Saham Sektor Pertambangan Sub-sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2022

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



UNIVERSITAS  
Nama: Egha Fitria Ramadhina  
NIM: 43120010325  
MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA

2024

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Egha Fitria Ramadhina

NIM : 43120010325

Program Studi: S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Tangerang, 24 Maret 2024



Egha Fitria Ramadhina

43120010325

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Egha Fitria Ramadhina  
NIM : 43120010325  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Kurs Rupiah/Dolar, Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak, dan Harga Emas Dunia Terhadap Return Saham Sektor Pertambangan Sub-sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2022  
Tanggal Sidang : 7 Maret 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Luna Haningsih, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen

**MERCU BUANA**



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 03243630



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kurs Rupiah/Dolar, tingkat suku bunga BI, harga minyak dan harga emas dunia terhadap return saham. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan sub-sektor batu bara yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia tahun 2023 yang berjumlah 34 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan mendapatkan sejumlah 14 perusahaan sub-sektor batu bara yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia periode 2017-2022 yang dijadikan sebagai kriteria sampel penelitian. Data penelitian merupakan data sekunder *time series* (bulanan) yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia dengan jenis model regresi berganda menggunakan bantuan *software* atau aplikasi *Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) versi 26* yang digunakan untuk mengetahui masing-masing tingkat signifikan variabel antara variabel dependen dengan variabel independen. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai kurs Rupiah/Dolar berpengaruh negatif signifikan serta harga minyak dan harga emas dunia berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Selain itu, penelitian ini juga menunjukkan bahwa, suku bunga tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham.

**Kata kunci:** Return Saham, Kurs Rupiah/Dolar, Tingkat Suku Bunga BI, Harga Minyak, Harga emas



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## **ABSTRACT**

*This study aims to determine the effect of the Rupiah/Dollar exchange rate, BI interest rate, oil price and world gold price on stock returns. The population in this study were coal sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2023, totaling 34 companies. The sample selection used purposive sampling method and obtained a total of 14 coal sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2017-2022 which were used as research sample criteria. The research data is secondary time series (monthly) data sourced from the Indonesia Stock Exchange with the type of multiple regression model using the help of software or the Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) version 26 application which is used to determine each variable's significant level between the dependent variable and the independent variable. The results of this study indicate that the Rupiah/Dollar exchange rate has a significant negative effect and world oil prices and gold prices have a significant positive effect on stock returns. In addition, this study also shows that interest rates have no significant effect on stock returns.*

**Keywords:** *Stock Return, Rupiah/Dolar Exchange Rate, BI Interest Rate, Oil Price, Gold Price*



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Kurs Rupiah/Dolar, Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak, dan Harga Emas dunia Terhadap Return Saham Sektor Pertambangan Sub-sektor Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2022”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak serta memberikan manfaat kepada penulis dalam melakukan penelitian terutama kepada ibu Luna Haningsih, SE, ME selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini. Selain itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Dr. Aldina Shiratina, SE, M. Si selaku Sekretaris 2 Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku Ketua Penguji 1 dan Bapak Iwan Firdaus S. Kom, MM selaku Penguji 2 yang telah memberikan saran dan ilmu baru terkait dengan penulisan skripsi yang baik.
6. Bapak Hirdinis, SE, MM., selaku dosen penelaah sempro yang sudah memberikan arahan dan penjelasan tentang proposal skripsi.
7. Teristimewa, kedua orang tua tercinta, ibu dan bapak penulis yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Terima kasih kepada kakak kandung penulis yang telah menjadi teman cerita, teman sekamar, dan *soulmate* hingga umur penulis yang sudah dewasa ini.
9. Terima kasih kepada saudara Brahmastro Suroatmojo telah menjadi sumber inspirasi, dukungan, dan kekuatan sepanjang perjalanan penulisan skripsi ini. Setiap kata-kata pujian, raut wajah yang meyakinkan, dan setiap afirmasi telah menjadi penyemangat yang tak ternilai. Terima kasih telah selalu mendukung dan mempercayai penulis, bahkan ketika saat penulis meragukan diri sendiri.
10. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan



kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah  
Bapak/Ibu

11. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan  
bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.

12. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2020 yang tidak  
bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian  
kita. Khususnya untuk teman-teman dekat penulis, Fiyah, Aini, Medina,  
Indri, dan Dwi.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari  
kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh  
karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik  
yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan  
kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam  
skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah  
pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

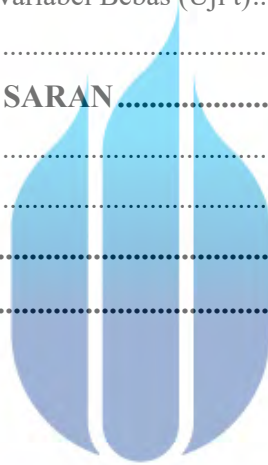
Tangerang, 12 Maret 2024

Egha Fitria Ramadhina

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kontribusi Penelitian.....	11
<b>BAB II KAJIAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>13</b>
A. Kajian Pustaka.....	13
B. Kajian Penelitian Terdahulu.....	43
C. Pengembangan Hipotesis .....	46
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>56</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	56
B. Desain Penelitian.....	56
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	57
D. Skala Pengukuran Variabel.....	63
E. Populasi dan Sampel .....	63
F. Metode Pengumpulan Data .....	66
G. Metode Analisis Data .....	67

<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>80</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	80
B. Analisis Deskriptif .....	83
C. Analisis Inferensial.....	85
1. Uji Normalitas Data .....	86
2. Uji Asumsi Klasik .....	87
3. Koefisien Regresi.....	93
4. Uji Kelayakan Model .....	95
5. Uji Hipotesis Variabel Bebas (Uji t).....	97
D. Pembahasan.....	99
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>105</b>
A. Simpulan .....	105
B. Saran.....	106
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>109</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>116</b>



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 2.1</b>	Tabel Kajian Penelitian Terdahulu	43
<b>Tabel 2.2</b>	Tabel Lanjutan Kajian Penelitian Terdahulu	44
<b>Tabel 2.3</b>	Tabel Lanjutan Kajian Penelitian Terdahulu	45
<b>Tabel 2.4</b>	Tabel Lanjutan Kajian Penelitian Terdahulu	46
<b>Tabel 3.1</b>	Operasionalisasi Variabel	62
<b>Tabel 3.2</b>	Kriteria Sampel Penelitian	65
<b>Tabel 3.3</b>	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	65
<b>Tabel 4.1</b>	Hasil Uji Analisis Deskriptif (Sesudah Outlier)	84
<b>Tabel 4.2</b>	Hasil Uji Normalitas Data (Sesudah Outlier)	86
<b>Tabel 4.3</b>	Hasil Analisis Koefisien Regresi	93
<b>Tabel 4.4</b>	Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	95
<b>Tabel 4.5</b>	Hasil Uji Signifikansi Model (Uji F)	96
<b>Tabel 4.6</b>	Hasil Uji Normalitas Data Residual	88
<b>Tabel 4.7</b>	Hasil Uji Multikolinearitas	90
<b>Tabel 4.8</b>	Hasil Uji Heteroskedastisitas	91
<b>Tabel 4.9</b>	Hasil Uji Autokorelasi	92
<b>Tabel 4.10</b>	Hasil Uji Hipotesis Variabel Bebas (Uji t)	97
<b>Tabel 4.11</b>	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	99

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
<b>Gambar 1.1</b>	Penurunan Rata-rata Return Beberapa Emiten Sektor Batu Bara	3
<b>Gambar 2.1</b>	Kerangka Konseptual	55
<b>Gambar 4.1</b>	Hasil Uji Normalitas Data (sesudah outlier)	87



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Data Tabulasi	116

