



**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN IDXENERGY YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Mohamed Khalipatullah 1610111116

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2022



**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN IDXENERGY YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

Mohamed Khalipatullah 1610111116

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Mohamed Khalipatullah

NIM : 1610111116

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 24 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Mohamed Khalipatullah)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta,
Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mohamed Khalipatullah
NIM : 1610111116
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen Program Sarjana
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non-
Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi Saya yang berjudul:

**Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap
Return Saham Perusahaan IDXENERGY yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini,
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan,
mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*),
merawat, dan mempublikasikan Skripsi Saya selama tetap mencantumkan nama
Saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 24 Juni 2022

Yang Menyatakan,



(Mohamed Khalipatullah)

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, INFLASI, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN IDXENERGY
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

MOHAMED KHALIPATULLAH 1610111116

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 4 Juli 2022

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Yoko Trisriarto, S.E., M.M.
Penguji I



Dra. Alfida Aziz, M.M.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal: 4 Juli 2022

Analysis of the Effect of World Oil Prices, Inflation, and Interest Rates on Stock Returns of IDXENERGY Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange

By Mohamed Khalipatullah

Abstract

This research aims to analyze the effect of world oil prices, inflation, and interest rates on stock returns of IDXENERGY companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Purposive sampling method is used for this research, and a total sample of 34 companies was obtained based on predetermined criteria. Panel data regression analysis in this study was conducted using EViews program version 12 with a significance level of 5%. Based on the results of hypothesis testing for each variable, it is concluded that (1) world oil prices have a negative effect on stock returns; (2) inflation has no effect on stock returns; (3) interest rates have a negative effect on stock returns.

Keywords: Stock Returns, World Oil Prices, Inflation, Interest Rates, IDXENERGY

**Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap
Return Saham Perusahaan IDXENERGY yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia**

Oleh Mohamed Khalipatullah

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga minyak dunia, inflasi, dan suku bunga terhadap return saham perusahaan IDXENERGY yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode *purposive sampling* digunakan untuk penelitian ini, dan jumlah sampel sebanyak 34 perusahaan diperoleh berdasarkan kriteria yang telah ditentukan. Analisis regresi data panel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan bantuan program EViews versi 12, dengan tingkat signifikansi 5%. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis untuk masing-masing variabel, disimpulkan bahwa (1) harga minyak dunia berpengaruh negatif terhadap return saham; (2) inflasi tidak berpengaruh terhadap return saham; (3) suku bunga berpengaruh negatif terhadap return saham.

Kata Kunci: Return Saham, Harga Minyak Dunia, Inflasi, Suku Bunga, IDXENERGY



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2021/2022

Hari ini Senin , tanggal 04 Juli 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : MOHAMED KHALIPATULLAH

No.Pokok Mahasiswa : 1610111116

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :
Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Inflasi, Dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Perusahaan
Idxenergy Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~*)*

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Siti Hidayati, SE, MM.	Ketua	1.
2	Yoko Trisianto, SE, MM	Anggota I	2.
3	Dra. Alfida Aziz, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 04 Juli 2022
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Segala puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala Karunia-Nya, penulis diberi kesehatan dan kemampuan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu, dengan judul skripsi “Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Inflasi, dan Suku Bunga Terhadap *Return* Saham Perusahaan IDXENERGY yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M., selaku dosen pembimbing, yang telah memberikan pengetahuan, arahan, dan saran yang bermanfaat pada saat penulisan Skripsi ini dilakukan.

Selain itu, penulis juga mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada kedua orang tua dan seluruh keluarga tercinta yang telah menunjukkan tingkat kesabaran dan pengertian yang tinggi dalam menoleransi kemunduran - kemunduran yang penulis alami dalam upayanya untuk menyelesaikan Skripsi ini ; tidak berhenti memberikan semangat, motivasi, dukungan dan doa. Penulis juga mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada sahabat Julius dan Qonita Cay, yang memotivasi penulis untuk tetap melanjutkan perkuliahan pada saat penulis kehilangan kepercayaan akan kemampuan akademisnya. Ucapan terima kasih juga akan diberikan kepada teman - teman angkatan 2015, 2016, 2017, dan 2018 yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Penulis sangat berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang manajemen keuangan.

Jakarta, 24 Juni 2022

Mohamed Khalipatullah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	10
I.3 Tujuan Penelitian	11
I.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
II.1 Landasan Teori.....	12
II.1.1 <i>Asymmetric Information</i>	12
II.1.2 <i>Signaling Theory</i>	12
II.1.3 Bursa Efek Indonesia.....	13
II.1.3.1. Pengertian Bursa Efek Indonesia.....	13
II.1.3.2. Indeks di Bursa Efek Indonesia	14
II.1.4 Saham	17
II.1.4.1. Pengertian Saham	17
II.1.4.2. Jenis Saham	17
II.1.4.3. Nilai Saham	18
II.1.5 <i>Return Saham</i>	19
II.1.5.1. <i>Return Realisasian</i>	20
II.1.5.2. <i>Return ekspektasian</i>	21
II.1.6 Harga Minyak Dunia & <i>Return Saham</i>	22
II.1.6 1. Pengertian Harga Minyak Dunia	22
II.1.6.2. Hubungan Harga Minyak Dunia dengan <i>Return</i> saham.....	23

II.1.7	Inflasi	24
II.1.7.1	Definisi Inflasi	24
II.1.7.2	Jenis Inflasi	24
II.1.7.3	Dampak Inflasi	24
II.1.7.4	Mengukur Inflasi	26
II.1.7.5	Hubungan Inflasi dengan <i>Return Saham</i>	28
II.1.8	Suku Bunga	29
II.1.8.1	Pengertian Suku Bunga	29
II.1.8.2	Tingkat Suku Bunga	30
II.1.8.3	Hubungan Suku Bunga dengan <i>Return Saham</i>	30
II.2	Penelitian Sebelumnya	32
II.3	Model Penelitian Empiris	40
II.4	Hipotesis	40
BAB III	METODE PENELITIAN	41
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	41
III.1.1	Definisi Operasional	41
III.1.2	Pengukuran Variabel	42
III.2	Populasi dan Sampel	43
III.2.1	Populasi	43
III.2.2	Sampel	44
III.3	Teknik Pengumpulan Data	44
III.3.1	Jenis Data	44
III.3.2	Sumber Data	45
III.3.3	Pengumpulan Data	45
III.4	Teknik Analisis Data & Uji Hipotesis	45
III.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	45
III.4.3	Analisis Regresi Data Panel	46
III.4.2	Uji Asumsi Klasik Untuk Data Panel	47
III.4.2.1	Uji Normalitas	48
III.4.2.1	Uji Multikolinearitas	48
III.4.2.1	Uji Heteroskedastisitas	49
III.4.4	Pengujian Hipotesis	49
III.1.4.1	Pengujian Parsial (Uji t)	49
III.1.4.2	Koefisien Determinasi (Uji R^2)	51

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	52
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	52
IV.2 Deskripsi Data Penelitian.....	54
IV.3 Analisis Data dan Uji Hipotesis	61
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	61
IV.3.2 Analisis Regresi Data Panel.....	64
IV.3.2.1 Hasil Uji Model Regresi Data Panel.....	64
IV.3.3 Uji Asumsi Klasik Untuk Data Panel	67
IV.3.3.1 Uji Multikolinearitas.....	68
IV.3.4 Uji Hipotesis	68
IV.4 Pembahasan.....	71
IV.4.1 Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap <i>Return</i> Saham perusahaan IDXENERGY	71
IV.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> Saham perusahaan IDXENERGY	74
IV.4.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return</i> Saham perusahaan IDXENERGY	75
IV.5 Keterbatasan Penelitian.....	76
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 77
V.1 Simpulan	77
V.2 Saran.....	77
 DAFTAR PUSTAKA	 79
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. <i>Return</i> IDXENERGY dan Perubahan (%) Harga Minyak Brent (Feb 2021 - Des 2021)	5
Tabel 2. <i>Return</i> IDXENERGY dan Tingkat Inflasi (Feb 2021- Desember 2021)...	7
Tabel 3. <i>Return</i> IDXENERGY dan Suku Bunga (BI&DRR) Feb 2021- Desember 2021)	9
Tabel 4. Matriks Penelitian Sebelumnya	36
Tabel 5. Persyaratan Uji Asumsi Klasik untuk Data Penelitian.....	48
Tabel 6. Tabel <i>Purposive Sampling</i>	52
Tabel 7. Daftar kode saham dan Nama Perusahaan Sampel	53
Tabel 8. <i>Return</i> Saham.....	55
Tabel 9. Data Harga Minyak Dunia	57
Tabel 10. Inflasi bulanan Indonesia berdasarkan IHK.....	59
Tabel 11. Suku Bunga BI 7-Day <i>Reverse Repo Rate</i>	60
Tabel 12. Analisis Statistik Deskriptif	62
Tabel 13. Uji Chow	64
Tabel 14. Uji Lagrange Multiplier	65
Tabel 15. Model Regresi Data Panel.....	66
Tabel 16. Uji Multikolinearitas	68
Tabel 17. Uji t	69
Tabel 18. Uji R^2	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. <i>Return</i> IDXENERGY, <i>Return</i> IHSG dan Perubahan (%) Harga Minyak Brent (Feb 2021 - Des 2021)	5
Gambar 2. <i>Return</i> IDXENERGY dan Tingkat Inflasi (Feb 2021 – Desember 2021)	8
Gambar 3. <i>Return</i> IDXENERGY dan Suku Bunga (BI7DRR) (Feb 2021 – Desember 2021)	9
Gambar 4. Model Penelitian empiris	40

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar kode saham dan nama perusahaan IDXENERGY
- Lampiran 2. *Close price* IDXENERGY (29 Januari 2021 – 30 Desember 2021)
- Lampiran 3. Data bulanan *Europe Brent Spot Price FOB* (Januari 2020 – Desember 2021)
- Lampiran 4 Inflasi bulanan Indonesia (Januari 2020 – Desember 2021)
- Lampiran 5 BI *7-day Reverse Repo Rate* (23 Januari 2020 – 16 Desember 2021)
- Lampiran 6 *Close price* bulanan saham (Desember 2019 – Desember 2021)
- Lampiran 7. Output Uji Chow EViews 12
- Lampiran 8. Output Uji Lagrange Multiplier
- Lampiran 9. Output Model Regresi EViews-12
- Lampiran 10. Output Uji Multikolinieritas
- Lampiran 11. Hasil perhitungan nilai t-tabel
- Lampiran 12. *Return* Saham periode Januari 2020 – Desember 2020
- Lampiran 13. *Return* Saham periode Januari 2021 – Desember 2021