



**ANALISIS MAKROEKONOMI DAN FAKTOR GLOBAL TERHADAP
RETURN SAHAM SEKTOR IDXENERGY**

SKRIPSI

Rachmawati 2010111162

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**



**ANALISIS MAKROEKONOMI DAN FAKTOR GLOBAL TERHADAP
RETURN SAHAM SEKTOR IDXENERGY**

SKRIPSI

Rachmawati 2010111162

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Rachmawati

NIM : 201011162

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

Jakarta, 18 Desember 2023

Yang Menyatakan

A 1000 Rupiah postage stamp is shown with a signature written over it. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'METRAL TEMPEL' and '2E8AKX675191750'.

(Rachmawati)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Rachmawati
NIM : 2010111162
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
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 Makroekonomi Indonesia dan Faktor Global terhadap Return Saham Sektor IDXENERGY

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 : 18 Desember 2023
Yang menyatakan



(Rachmawati)

SKRIPSI

ANALISIS MAKROEKONOMI DAN FAKTOR GLOBAL TERHADAP
RETURN SAHAM SEKTOR IDXENERGY

Dipersiapkan dan disusun oleh:

RACHMAWATI 2010111162

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 18 Desember 2023 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Marlina, S.E., MM
Ketua Penguji



Siti Hidayati, S.E., MM
Penguji I



Ardhiani Fadila, S.T., M.F.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Zubaedah, S.E., MM
Dekan



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

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 18 Desember 2023

MACROECONOMIC AND GLOBAL FACTORS ANALYSIS ON STOCK RETURN IDXENERGY SECTOR

By Rachmawati

ABSTRACT

This research aims to investigate the impact of Gross Domestic Product (GDP), Exchange rate, Dow Jones Industrial Average (DJIA), and World Oil Prices on the stock returns of the IDXENERGY sector. The research population includes IDXENERGY companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2022. Purposive sampling is employed as the sampling technique and 30 companies selected as samples. Data analysis is conducted using Panel Data Analysis using E-views 13 software. The research findings that Gross Domestic Product (GDP) has a negative influence on stock returns, whereas Exchange rate,, Dow Jones Industrial Average (DJIA), and World Oil Prices have a positive impact on the stock returns of IDXENERGY companies.

Keywords: *Stock Return, Gross Domestic Product, Exchange Rate, DJIA, Oil Price*

ANALISIS MAKROEKONOMI INDONESIA DAN FAKTOR GLOBAL TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR IDXENERGY

Oleh Rachmawati

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menyelidiki pengaruh *Gross Domestic Product* (GDP), Nilai mata uang, Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA), dan Harga minyak dunia terhadap *return* saham sektor IDXENERGY. Populasi penelitian mencakup perusahaan IDXENERGY di BEI dari tahun 2018-2022. *purposive sampling* digunakan sebagai teknik pengambil sampel dan didapatkan 30 perusahaan IDXENERGY sebagai sampel. Analisis data menggunakan Analisis data panel dengan bantuan E-views. Temuan penelitian menunjukkan *Gross Domestic Product* (GDP) berpengaruh negatif terhadap *return* saham, sedangkan Nilai mata uang, Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA), dan Harga minyak dunia berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan IDXENERGY.

Kata Kunci : *Return* Saham, *Gross Domestic Product*, Nilai Mata Uang, DJIA, Harga Minyak



**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024**

Pada hari ini Senin, 18 Desember 2023 telah dilaksanakan ujian skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Rachmawati
No.Pokok Mahasiswa : 2010111162
Program : Manajemen S.1

"Analisis Makroekonomi dan Faktor Global Terhadap Return Saham Sektor IDXENERGY"

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / Tidak Lulus ***)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Marlina, SE, MM	Ketua	1.
2	Siti Hidayati, SE, MM	Anggota I	2.
3	Ardhiani Fadila, S.T, M.E	Anggota II**)	3.

Keterangan:

- *) Coret yang tidak perlu
- **) Dosen Pembimbing

Jakarta, 18 Desember 2023
Mengesahkan
A.n. DEKAN
Kaprodik Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Swt. Atas segala, rahmat, hidayah, serta karunia-Nya yang melimpah, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “Analisis Makroekonomi dan Faktor Global terhadap *Return* Saham Sektor IDXENERGY”. SKRIPSI ini ditujukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen. Dalam penulisan proposal usulan penelitian ini, penulis mendapatkan banyak masukan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
2. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I, MM., CMA. selaku Kepala Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
3. Ibu Siti Hidayati, SE., MM. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
4. Ibu Ardhiani Fadila, ST., ME. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Syarif Wahyanto dan Ibu Asnah selaku kepada orang tua penulis yang telah memberikan dukungan doa, moral dan motivasi sehingga dapat menjalani perjalanan akademis ini dengan semangat yang penuh dengan keberanian.
6. Teman – Teman mahasiswa UPN Veteran Jakarta yang selalu berbagi pengalaman. Memberikan inspirasi, dan saling memberikan semangat yang membangun dalam perjalanan menyelesaikan penelitian ini

Semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 15 Desember 2023

Rachmawati

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. <i>Signaling Theory</i>	8
2.1.2. <i>Contagion Effect Theory</i>	9
2.1.3. Saham	10
2.1.4. <i>Return Saham</i>	11
2.1.5. Faktor Makroekonomi	12
2.1.5.1. <i>Gross Domestic Product</i> dan <i>Return Saham</i>	13
2.1.5.2. Nilai Mata Uang dan <i>Return Saham</i>	15
2.1.6. Faktor Sentimen Global	18
2.1.6.1. Indeks <i>Dow Jones Industrial Average (DJIA)</i> dan <i>Return Saham</i>	19
2.1.6.2. Harga Minyak Dunia dan <i>Return Saham</i>	20
2.2. Penelitian Sebelumnya	22
2.3. Model Empiris Penelitian	31
2.4. Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.1.1. Definisi Operasional	32
3.1.2. Pengukuran Variabel	33
3.2. Populasi dan Sampel	35
3.2.1. Populasi	35
3.2.2. Sampel	35
3.3. Teknik Pengumpulan Data	35
3.3.1. Jenis Data	35
3.3.2. Sumber Data	36

3.3.4	Pengumpulan Data	36
3.4	Teknik Analisis Data	36
3.4.	Analisis Statistik Deskriptif	37
3.4.2.	Analisis Regresi Data Panel	37
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	38
3.4.4.	Uji Hipotesis	40
3.4.4.1	Pengujian Parsial (<i>T-test</i>)	40
3.4.4.2	Koefisien Determinasi (<i>Uji Adjusted R²</i>)	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		42
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2	Deskripsi Penelitian	43
4.2 1	<i>Return Saham</i>	44
4.2.2	<i>Gross Domestic Product</i>	46
4.2.3	Nilai Mata Uang	47
4.2.4	Indeks Dow Jones Average	48
4.2.5	Harga Minyak Dunia	50
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	52
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	52
4.3.2.	Analisis Regresi Data Panel	54
4.3.4	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	56
4.3.5	Uji Asumsi Klasik	57
4. 3.6	Uji Hipotesis	59
4.3.7	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	61
4.4	Pembahasan	62
BAB V PENUTUP		71
5.1	Kesimpulan	71
5.2	Keterbatasan Penelitian	71
5.3	Saran	71
DAFTAR PUSTAKA		73
RIWAYAT HIDUP		84
LAMPIRAN		85

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data <i>Gross Domestic Product</i> dan Nilai Rupiah Tahun 2018 - 2022	3
Tabel 2.	Matriks Penelitian Sebelumnya	28
Tabel 3.	Kriteria dan Jumlah Perolehan Sampel	42
Tabel 4.	Daftar Sampel Perusahaan IDXENERGY	43
Tabel 5.	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan IDXENERGY Periode 2018-2022	44
Tabel 6.	Data Growth <i>Gross Domestic Product</i> Indonesia Periode 2018-2022	46
Tabel 7.	Data Nilai Mata Uang Rupiah Terhadap Dolar Periode 2018-2022	47
Tabel 8.	<i>Closing price</i> Indeks Dow Jones Average Periode 2018-2022	49
Tabel 9.	Data Harga Minyak Dunia standar West Texas Intermediate	50
Tabel 10.	Hasil Statistik Deskriptif	52
Tabel 11.	Hasil Uji Chow	55
Tabel 12.	Hasil Uji Lagrange Multiplier	56
Tabel 13.	Uji Regresi Common Effect Model	56
Tabel 14.	Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 15.	Hasil Uji Heteroskedastisitas <i>Crosssection LR Test</i>	59
Tabel 16.	Uji Parsial <i>T-test</i>	60
Tabel 17.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R2</i>)	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Kinerja Saham IDXENERGY Tahun 2018-2022	1
Gambar 2.	Pergerakan Harga Saham Indeks Dow Jones Industrial Average	4
Gambar 3.	Perkembangan Harga Minyak Dunia Tahun 2018-2022	5
Gambar 4.	Kerangka Model Penelitian Empiris	31

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Perusahaan IDXENERGY yang Digunakan Sebagai Sampel
- Lampiran 2. *Return* Saham Perusahaan IDXENERGY (Tahunan)
- Lampiran 3. Gross Domestic Product
- Lampiran 4. Nilai Mata Uang Rupiah
- Lampiran 5. Indeks Dow Jones Industrial Average (Tahunan)
- Lampiran 6. Harga Minyak Dunia (Tahunan)
- Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Uji Penentuan Model Regresi
- Lampiran 9. Pengujian Regresi Data Panel menggunakan *Common Effect Model*
- Lampiran 10. Pengujian Asumsi Klasik (Uji Multikolinearitas dan Heteroskedastisitas)
- Lampiran 11. Hasil Cek Turnitin