

Nomor : 0325/UN40.F7.S1/PK.05.01/2023

**PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH DUNIA DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2015-2021)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat Menempuh Ujian Sidang Sarjana
pada Program Studi Manajemen



Disusun oleh :

Megantoro Mohamad Razak

1903104

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2023

PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH DUNIA DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2015-2021)

oleh

Megantoro Mohamad Razak

1903104

Skripsi yang Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

© Megantoro Mohamad Razak

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2023

Hak cipta dilindungi Undang–Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian

Dengan dicetak, di–fotocopy, atau dengan cara lainnya tanpa izin penulis.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH HARGA MINYAK MENTAH DUNIA DAN NILAI TUKAR RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan
Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)**

Megantoro Mohamad Razak

1903104

Disetujui dan disahkan oleh:

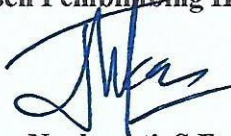
Dosen Pembimbing I



Dr. Maya Sari, SE.MM

NIP. 19710705 200201 2 001

Dosen Pembimbing II



Netti Siska Nurhayati, S.E., M.M.

NIP. 19791009 200501 2 002

Ketua Program Studi



Dr. Maya Sari, SE.MM

NIP. 19710705 200201 2 001

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

BANDUNG

2023

ABSTRAK

Megantoro Mohamad Razak (1903104) “Pengaruh Harga Minyak Mentah Dunia Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021)” di bawah bimbingan Dr. Maya Sari, SE.MM dan Netti Siska Nurhayati, S.E, MM

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari harga minyak dunia dan nilai tukar rupiah terhadap dolar AS terhadap harga saham perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015-2021. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh saham perusahaan sektor transportasi dan logistik di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 34 perusahaan dan sampel diambil menggunakan metode *purposive sampling* sebanyak 14 perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif verifikatif. Alat analisis data yang digunakan adalah regresi data panel dengan model regresi Fixed Effect Model dengan menggunakan alat bantu penelitian Eviews versi 10. Hasil penelitian hasil dari uji F menunjukkan nilai probabilitas ($26.90274 > 3,09$) yang menunjukkan bahwa harga minyak dunia dan nilai tukar rupiah berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham. Serta berdasarkan uji t, harga minyak dunia memiliki nilai t ($2.427897 > 1.98525$) yang berarti berpengaruh secara positif terhadap harga saham sedangkan nilai tukar rupiah memiliki nilai t ($2.427897 < 1.98373$) yang menunjukkan bahwa variabel ini tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga saham, harga minyak mentah dunia, nilai tukar rupiah

ABSTRACT

Megantoro Mohamad Razak (1903104) "The Effect of World Crude Oil Prices and Rupiah Exchange Rates on Stock Prices (Empirical Study of Transportation and Logistics Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2021 Period)" under the guidance of Dr. Maya Sari, SE.MM and Netti Siska Nurhayati, S.E, MM.

This study aims to determine the effect of world oil prices and the rupiah exchange rate against the US dollar on the share prices of transportation and logistics sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2021. The population of this study were all shares of transportation and logistics sector companies on the Indonesia Stock Exchange, totaling 34 companies and samples were taken using purposive sampling method as many as 14 companies. The research method used is descriptive verification. The data analysis tool used is panel data regression with the Fixed Effect Model regression model using the Eviews version 10 research tool. The results of the F test results show the probability value ($26.90274 > 3.09$) which shows that world oil prices and the rupiah exchange rate have a significant positive effect on stock prices. And based on the t test, the world oil price has a t value ($2.427897 > 1.98525$) which means it has a positive effect on stock prices while the rupiah exchange rate has a t value ($2.427897 < 1.98373$) which indicates that this variable has no effect on stock prices.

Keywords: Stock price, world crude oil price, rupiah exchange rate

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PERNYATAAN.....	i
ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	i
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	12
1.3. Tujuan Penelitian	12
1.4. Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	15
2.1. Kajian Pustaka	15
2.1.1. Pasar Modal	15
2.1.2. Harga Saham.....	15
2.1.3. Harga Minyak Dunia.....	17
2.1.4. Nilai Tukar Mata Uang	19
2.1.5. Arbitrage Pricing Theory (APT).....	Error! Bookmark not defined.
2.2. Penelitian Terdahulu	22
2.3. Kerangka Pemikiran.....	28

2.4.	Paradigma Penelitian	30
2.5.	Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN		32
3.1.	Objek dan Subjek Penelitian	32
3.2.	Metode dan Desain Penelitian.....	32
3.2.1.	Metode Penelitian	32
3.2.2.	Desain Penelitian.....	33
3.3.	Operasionalisasi Variabel	33
3.4.	Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.4.1.	Jenis Data.....	35
3.4.2.	Sumber Data.....	36
3.4.3.	Teknik pengumpulan data.....	36
3.5.	Populasi, Sampel dan Teknik Penarikan Sampel.....	36
3.5.1.	Populasi.....	36
3.5.2.	Sampel dan teknik penarikan sampel.....	37
3.6.	Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis	38
3.6.1.	Analisis Statistik Deskriptif	38
3.6.3.	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.6.2.	Analisis Regresi Data Panel.....	40
3.6.4.	Uji Hipotesis	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		47
2.6.	4.1. Hasil Penelitian	47
4.1.1.	Gambaran Umum Sektor Transportasi Dan Logistik.....	47
4.1.2.	Deskripsi Variabel.....	51
4.1.3.	Statistik Deskriptif	62
4.1.4.	Estimasi Model Regresi data panel	63

4.1.5. Uji Pemilihan Model.....	66
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	68
4.1.7. Uji Regresi Data Panel Fixed Effect Model.....	72
4.1.8. Uji Hipotesis	73
2.7. 4.2. Pembahasan.....	76
BAB V KESIMPULAN DAN REKOMENDASI	83
5.1. Kesimpulan	83
5.2. Rekomendasi.....	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN.....	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel.....	34
Tabel 3. 2 Sumber Data	36
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian	38
Tabel 4. 1 Harga minyak dunia pada periode 2015-2021(dalam satuan Dollar AS/barel):.....	52
Tabel 4. 2 tabel perkembangan nilai tukar rupiah terhadap dolar AS pada periode 2015-2021	56
Tabel 4. 3 tabel harga saham sektor transportasi dan logistik.....	59
Tabel 4. 4 analisis deskriptif	62
Tabel 4. 5 estimasi Common Effect Model	63
Tabel 4. 6 Estimasi Fixed Effect Model	64
Tabel 4. 7 Estimasi Random Effect Model	65
Tabel 4. 8 uji chow.....	67
Tabel 4. 9 uji hausman	68
Tabel 4. 10 uji multikolinieritas.....	70
Tabel 4. 11 uji autokorelasi.....	71
Tabel 4. 12 uji heteroskedastisitas	72
Tabel 4. 13 regresi data panel	73
Tabel 4. 14 uji F.....	74
Tabel 4. 15 Uji R ²	75
Tabel 4. 16 uji t.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan harga saham pada perusahaan sektor transportasi & logistik yang terdaftar di BEI pada tahun 2015-2021	5
Gambar 1. 2 Perkembangan harga minyak mentah dunia pada periode 2015-2021 (dalam satuan dollar AS/barel)	8
Gambar 1. 3 Perkembangan nilai tukar rupiah terhadap Dollar pada tahun 2015-2021 ...	10
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 2. 2 Paradigma Penelitian.....	30
Gambar 4. 1 Grafik harga minyak dunia (dalam satuan dolar AS/barel).....	51
Gambar 4. 2 grafik nilai tukar rupiah.....	55
Gambar 4. 3 grafik rata-rata harga saham sektor transportasi dan logistik.....	61
Gambar 4. 4 uji normalitas.....	69

DAFTAR PUSTAKA

- Anggraeni, W., & Suyahya, I. (2016). Prediksi Nilai tukar Rupiah Terhadap Dolar Amerika Menggunakan Metode Fuzzy Time Series Chen dan HSU. *STRING (Satuan Tulisan Riset Dan Inovasi Teknologi)*, 1(1).
<https://doi.org/10.30998/string.v1i1.965>
- PricewaterhouseCoopers. (2023). *Oil and Gas in Indonesia: Investment and Taxation Guide 2023*. PwC. <https://www.pwc.com/id/en/pwc-publications/industries-publications/energy--utilities---mining-publications/oil-gas-guide-2023.html>
- Wendelin Groß, Hayden, C., & Butz, C. (2012). About the impact of rising oil price on logistics networks and transportation greenhouse gas emission. *Logistics Research*, 4(3-4), 147–156.
<https://doi.org/10.1007/s12159-012-0072-2>
- arikunto. (2016). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Rineka Cipta.
- Badan Kebijakan Fiskal - Detail Kajian. (2015). Kemenkeu.go.id.
<https://fiskal.kemenkeu.go.id/kajian/2015/09/28/162748138132068-kajian-mekanisme-kebijakan-subsidi-bbm-yang-lebih-tepat-sasaran>
- Fitrianto, A., & Febrian, E. (2016). The Impact of Exchange Rate Movements on Stock Market Returns in Emerging Economies: Evidence from Indonesia. *Emerging Markets Finance and Trade*.
<https://doi.org/10.1080/1540496X.2015.1067341>
- Diah, R. (2018, October 17). *Peringkat Daya Saing Indonesia Naik ke Posisi 45*. KOMPAS.com; Kompas.com.
<https://ekonomi.kompas.com/read/2018/10/17/132251326/peringkat-daya-saing-indonesia-naik-ke-posisi-45>
- Erika Sefila Putri, & Wisudanto Mas Soeroto. (2016, August 3). *Struktur Pembiayaan Pembangunan Infrastruktur di Indonesia Penunjang Pertumbuhan Ekonomi*. ResearchGate; unknown.

https://www.researchgate.net/publication/309395541_Struktur_Pembiayaan_Pembangunan_Infrastruktur_di_Indonesia_Penunjang_Pertumbuhan_Ekonomi

- Fahmi, I. (2015). *Pengantar Manajemen Keuangan* (p. 257). ALFABETA.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Handiani, S. (2013). Pengaruh Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia dan Nilai Tukar Dolar Amerika/Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Periode 2008-2013. *E-Journal Graduate Unpar*, 1(1).
<https://journal.unpar.ac.id/index.php/unpargraduate/article/view/552>
- Hartono, J. (2022). *PORTOFOLIO DAN ANALISIS INVESTASI*. Penerbit Andi.
- Heru. (2008). Analisis Rasionallitas Investor Dalam Pemilihan Saham Dan Penentuan Porto Folio Optimal Dengan Menggunakan Model Indeks Tumggal Di Bursa Efek Jakarta. *Fokus Manajerial*, 6(1).
- Horne, J. C., & Wachowicz, J. (2005). *Prinsip prinsip Manajemen Keuangan 2* (ed. 12). Penerbit Salemba.
- Indeks Logistik Indonesia Naik Ke Urutan 46, Menhub Berikan Apresiasi Kementerian Perhubungan Republik Indonesia*. (2018). Dephub.go.id.
[https://dephub.go.id/post/read/indeks-logistik-indonesia-naik-ke-urutan-46,-menhub-berikan-apresiasi#:~:text=JAKARTA%20%2D%20Logistics%20Performance%20Index%20\(LPI,63%20dengan%20skor%202%2C98](https://dephub.go.id/post/read/indeks-logistik-indonesia-naik-ke-urutan-46,-menhub-berikan-apresiasi#:~:text=JAKARTA%20%2D%20Logistics%20Performance%20Index%20(LPI,63%20dengan%20skor%202%2C98).
- Indonesia Investments. (2013, September 28). *Public-Private Partnership (PPP) Projects in Indonesia Remain Troublesome | Indonesia Investments*. Indonesia-Investments.com. <https://www.indonesia-investments.com/news/todays-headlines/public-private-partnership-projects-in-indonesia-remain-troublesome/item1153>
- Informasi Pasar Saham*. (2021). Indonesia Stock Exchange.
<https://www.idx.co.id/id/produk/saham>
- Kartikaningsih, D. (2020). PENGARUH NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR FOOD AND BEVERAGE DI

- MASA PANDEMI COVID-19. *BISMA: Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 14(2), 133. <https://doi.org/10.19184/bisma.v14i2.17862>
- Lemiyana Lemiyana. (2015). Analisis Model CAPM dan APT Dalam Memprediksi Tingkat Return Saham Syariah (Studi kasus Saham di Jakarta Islamic Index). *I-Finance: A Research Journal on Islamic Finance*, 1(1), 1–20. <https://doi.org/10.19109/ifinance.v1i1.304>
- Sadorsky, P. (1999). Oil Price Shocks and Stock Market Activity. *Energy Economics*, 21(5), 449-469.
- Bodie, Kane, & Marcus. (2014). *Investment*. Tenth Edition. New York: McGraw-Hill Education.
- Aggarwal, R., & Mikhed, V. (2011). The Foreign Exchange Exposure of Japanese Multinational Corporations. *Journal of Banking & Finance*, 35(9), 2313-2327.
- Misgayanti, & Zuhroh, I. (2009). PENGARUH SUKU BUNGA LUAR NEGERI FEDERAL RESERVE (THE FED), NILAI TUKAR RUPIAH/US \$ DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2008. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 7(1), 19. <https://doi.org/10.22219/jep.v7i1.3580>
- Mishkin, F. S. (2007). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. Pearson Education.
- Muhammad Afdi Nizar. (2017). DAMPAK FLUKTUASI HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP PEREKONOMIAN INDONESIA. *Buletin Ilmiah Litbang Perdagangan*, 6(2), 189–210. <https://doi.org/10.30908/bilp.v6i2.131>
- Nopirin. (2009). *Ekonomi moneter II*. Yogyakarta: Bpfe.
- Nor, H. (2013). *Pasar modal: acuan teoretis dan praktis investasi di instrumen keuangan pasar modal*. Graha Ilmu.
- Prastowo, N. J. (2008). Dampak BI Rate Terhadap Pasar Keuangan: Mengukur Signifikansi Respon Instrumen Pasar Keuangan Terhadap Kebijakan Moneter. *Bank Indonesia Working Paper*, 21(2008).

Qianqian, Z. (2011). The Impact of International Oil Price Fluctuation on China's Economy. *Energy Procedia*, 5, 1360–1364.

<https://doi.org/10.1016/j.egypro.2011.03.235>

Rachmawati, D., Udara, M., Tinggi, S., & Kedirgantaraan, T. (2019).

PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, NILAI TUKAR DOLAR DAN BI RATE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014 -2018. *Jurnal Manajemen Dirgantara*, 12(12).

<http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=1661063&val=16586&title=6%20Pengaruh%20Harga%20Minyak%20Dunia%20Nilai%20tukar%20Dolar%20Dan%20Bi%20Rate%20Terhadap%20Harga%20Saham%20Perusahaan%20Transportasi%20Yang%20Terdaftar%20Di%20Bei%20Periode%202014%20-%202018>

S.M. Ikhtiar Alam. (2022, April 27). *The Arbitrage Pricing Theory*.

ResearchGate; unknown.

https://www.researchgate.net/publication/360227480_The_Arbitrage_Pricing_Theory

Sadono Sukirno. (2011). *Pengantar teori makro ekonomi*. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Samsul, M. (2006). *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Erlangga.

Simanullang, B. (2017). Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Jumlah Uang Beredar dan Nilai tukar Terhadap Inflasi di Indonesia. *Usu.ac.id*.

<http://repositori.usu.ac.id/handle/123456789/979>

Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*.

ALFABETA.

Sunyoto, D. (2013). *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Refika Aditama.

Supriyati. (2012). *Metodologi Penelitian Komputerisasi Akuntansi*. LABKAT.

Suryo, T. (2007). *Menggagas Infrastruktur Indonesia*. Buletin Bisnis.

Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Kanisius.

Thobarry, A. (2009). *ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA, LAJU INFLASI DAN PERTUMBUHAN GDP TERHADAP INDEKS*

HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI (KAJIAN EMPIRIS PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE PENGAMATAN TAHUN 2000-2008)

TESIS. <https://core.ac.uk/download/pdf/11718568.pdf>

Tjiptono Darmadji. (2011). *Pasar modal di Indonesia*. Salemba Dua.

Mehmet Balcilar, Reneé van Eyden, Josine Uwilingiye, Rangan Gupta. (2014).

"The Impact of Crude Oil Prices on Macroeconomic Variables: New Evidence from a Panel of Selected MENA Countries." *Emerging Markets Finance and Trade*.

Undang-undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal. (2023). [Ojk.go.id](https://www.ojk.go.id).

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/regulasi/undang-undang/Pages/undang-undang-nomor-8-tahun-1995-tentang-pasar-modal.aspx#:~:text=Memberikan%20penjelasan%20tentang%20definisi%2C%20pengertian,diatur%20di%20UU%20Pasar%20Modal.&text=Aturan%20mengenai%20fungsi%2C%20peran%2C%20otoritas,dimiliki%20Badan%20Pengawas%20Pasar%20Modal>.

Winarno, W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*. UPP STIM YKPN.

Mishra, S., & Narayan, P. K. (2015). Oil price and exchange rates: A wavelet based analysis for India. *Energy Economics*, 49, 540-549.

<https://doi.org/10.1016/j.eneco.2015.03.009>

AirAsia tegaskan komitmen migrasi jenis armada ke Airbus A321neo melalui

konversi sisa pesanan A320 (2021, October 6). *airasia newsroom*. Airasia Newsroom. <https://newsroom.airasia.com/news/2021/10/6/airasia-tegaskan-komitmen-migrasi-jenis-armada-ke-airbus-a321neo-melalui-konversi-sisa-pesanan-a320#gsc.tab=0>

SAFE incar proyek bus listrik di DKI Jakarta | IDNFinancials. (2021, September 14). [Idnfinancials.com](https://www.idnfinancials.com/id/news/40546/safe-eyes-jakarta-electric-bus-project). <https://www.idnfinancials.com/id/news/40546/safe-eyes-jakarta-electric-bus-project>