

## HALAMAN MOTTO

*“In the end, I’m gonna be alright  
But it might take a hundred sleepless nights”*

(Lany)



## HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala puji penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat, kesehatan, hidayah, rezeki dan segala karunia-Nya yang telah terlimpah kepada penulisan sehingga karya tulis ini dapat terselesaikan dengan baik. Karya tulis ini, penulis persembahkan kepada:

1. Kepada kedua orangtua tercinta Bapak Sudarsono dan Ibu Siti Aminah, dua sosok yang paling berjasa dalam kehidupan penulis. Meskipun Bapak dan Mama tidak berkesempatan menempuh pendidikan hingga bangku perkuliahan, keduanya selalu mengupayakan agar anaknya dapat menempuh pendidikan yang setinggi-tingginya. Setiap keringat, kerja keras, dan tanggung jawab Bapak dalam menafkahi serta doa, motivasi, dan nasihat dari Mama menjadi sumber kekuatan dan penguat langkah dalam setiap perjalanan penulis menapaki jalan menuju cita-cita.
2. Kepada seluruh keluarga tercinta, yang senantiasa memberikan doa, dukungan, dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan perjalanan akademik ini.
3. Kepada teman-teman terkasih yang penulis temui selama masa perkuliahan dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, perjumpaan kita di bangku perkuliahan merupakan anugerah yang tidak pernah penulis sangka sebelumnya. Setiap tawa, diskusi, dan dukungan tulus yang tercipta diantara kita menjadi kekuatan tersendiri dalam menghadapi berbagai tantangan selama masa perkuliahan.

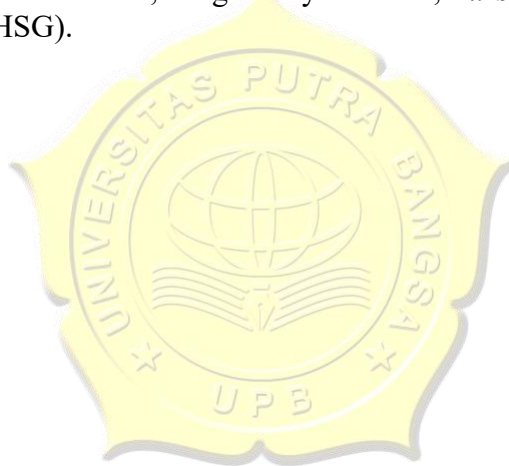
4. Kepada dosen pembimbing penulis, Bapak Akhmad Syarifudin, S.E., M.Si, atas bimbingan, kesabaran, arahan, serta ilmu yang berharga selama proses penyusunan skripsi.



## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga emas dunia, harga minyak dunia, dan kurs rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif berupa data *time series* bulanan periode Januari 2019 sampai Desember 2024 sehingga diperoleh 72 observasi yang diperoleh dengan teknik *sampling* jenuh. Data penelitian berupa data sekunder dengan teknik analisis data regresi linear berganda menggunakan bantuan program SPSS 22. Hasilnya menunjukkan bahwa harga emas dunia dan harga minyak dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG sedangkan *kurs* rupiah berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap IHSG. Implikasi penelitian ini investor perlu mempertimbangkan dinamika komoditas global, khususnya emas dan minyak dalam strategi investasi di pasar modal Indonesia, sementara pemerintah dan otoritas moneter diharapkan terus menjaga stabilitas ekonomi makro sebagai fondasi pertumbuhan pasar modal yang berkelanjutan.

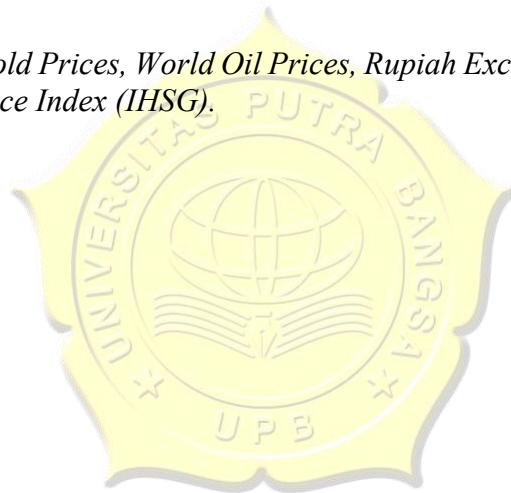
**Kata Kunci:** Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, *Kurs* Rupiah, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of global gold prices, global oil prices, and the Rupiah exchange rate on the Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG) on the Indonesia Stock Exchange. This study employed a quantitative approach using monthly time series data from January 2019 to December 2024, resulting in 72 observations selected through a saturated sampling technique. The study used secondary data and analyzed them using multiple linear regression with the assistance of SPSS version 22. The results indicate that global gold prices and global oil prices have a positive and significant effect on the Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG), while the Rupiah exchange rate has a negative insignificant effect on the Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG). The findings imply that investors should consider the dynamics of global commodities, particularly gold and oil, when developing investment strategies in the Indonesian capital market. In addition, the government and monetary authorities are expected to maintain macroeconomic stability as a foundation for sustainable capital market growth.*

**Keywords:** *World Gold Prices, World Oil Prices, Rupiah Exchange Rate, Indonesia Composite Stock Price Index (IHSG).*



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memberikan kekuatan, kesabaran, kesehatan, dan kelancaran dalam menyusun skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH HARGA EMAS, HARGA MINYAK, DAN KURS RUPIAH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BEI TAHUN 2019-2024”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-1 (S1) pada Program Studi Manajemen Universitas Putra Bangsa. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh dinamika perekonomian global dan domestik yang memengaruhi pergerakan pasar modal Indonesia. Fluktuasi harga emas dunia, harga minyak dunia, dan nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika Serikat merupakan faktor makroekonomi yang berpotensi memengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), sehingga perlu dilakukan analisis untuk mengetahui pengaruh ketiga variabel tersebut terhadap IHSG.

Skripsi ini merupakan salah satu tolak ukur keberhasilan penulis dalam menyelesaikan proses pendidikan pada jenjang sarjana. Penulis menyusun skripsi ini dengan segenap kemampuan dan pemahaman yang dimiliki, berlandaskan pada kajian literatur, teori-teori yang relevan, serta hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan topik penelitian. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan yang masih perlu diperbaiki, dikarenakan keterbatasan ilmu pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah

memberikan dukungan, bantuan serta motivasi dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Akhmad Syarifudin, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bantuan, masukan, ilmu pengetahuan serta arahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Kedua orang tua penulis yang sangat penulis sayangi dan banggakan yang selalu memberikan semangat, dukungan baik doa, motivasi, kasih sayang, serta segala arahan yang telah diberikan.
3. Segenap dosen, karyawan, dan civitas akademik Universitas Putra Bangsa. Terimakasih atas semua ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama di perkuliahan dan teman-teman seperjuangan yang senantiasa memberikan semangat dan semua pihak yang telah menemani, membantu sehingga terselesaikannya skripsi ini dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih sangat jauh dari kata sempurna.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan

Kebumen, 30 Juni 2026

Penulis,



Novi Wahyu Dina Fitriana

NIM: 225504839

## DAFTAR ISI

|                                                            |      |
|------------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN SAMPUL DEPAN.....                                  | i    |
| HALAMAN PERSETUJUAN.....                                   | ii   |
| HALAMAN PENGESAHAN UJIAN .....                             | iii  |
| HALAMAN BEBAS PLAGIARISME .....                            | iv   |
| HALAMAN MOTTO .....                                        | v    |
| HALAMAN PERSEMBAHAN .....                                  | vi   |
| ABSTRAKSI .....                                            | viii |
| KATA PENGANTAR .....                                       | x    |
| DAFTAR ISI.....                                            | xii  |
| DAFTAR TABEL.....                                          | xv   |
| DAFTAR GAMBAR .....                                        | xvi  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                       | xvii |
| BAB I.....                                                 | 1    |
| PENDAHULUAN .....                                          | 1    |
| 1.1. Latar Belakang Masalah.....                           | 1    |
| 1.2. Rumusan Masalah.....                                  | 9    |
| 1.3. Batasan Masalah .....                                 | 9    |
| 1.4. Tujuan Penelitian .....                               | 10   |
| 1.5. Manfaat Penelitian .....                              | 10   |
| BAB II.....                                                | 12   |
| KAJIAN PUSTAKA.....                                        | 12   |
| 2.1. Tinjauan Teori.....                                   | 12   |
| 2.1.1. Teori <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH)..... | 12   |



|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.2. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....            | 13 |
| 2.1.3. Harga Emas Dunia .....                              | 15 |
| 2.1.4. Harga Minyak Dunia.....                             | 17 |
| 2.1.5. <i>Kurs</i> Rupiah .....                            | 18 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu .....                            | 20 |
| 2.3. Kajian Penelitian Terdahulu .....                     | 22 |
| 2.4. Hubungan Antar Variabel .....                         | 24 |
| 2.4.1. Hubungan Antara Harga Emas dengan IHSG .....        | 24 |
| 2.4.2. Hubungan Antara Harga Minyak dengan IHSG.....       | 25 |
| 2.4.3. Hubungan Antara <i>Kurs</i> Rupiah dengan IHSG..... | 27 |
| 2.5. Model Empiris .....                                   | 29 |
| 2.6. Hipotesis .....                                       | 30 |
| BAB III .....                                              | 31 |
| METODE PENELITIAN.....                                     | 31 |
| 3.1. Objek dan Subjek Penelitian.....                      | 31 |
| 3.1.1. Objek Penelitian.....                               | 31 |
| 3.1.2. Subjek Penelitian .....                             | 31 |
| 3.2. Variabel Penelitian.....                              | 31 |
| 3.3. Definisi Operasional Variabel.....                    | 32 |
| 3.3.1. Indeks Harga Saham gabungan (Y).....                | 32 |
| 3.3.2. Harga Emas (X1) .....                               | 33 |
| 3.3.3. Harga Minyak (X2).....                              | 33 |
| 3.3.4. <i>Kurs</i> Rupiah (X3) .....                       | 34 |
| 3.4. Instrumen atau Alat Pengumpulan Data .....            | 34 |
| 3.5. Data dan Teknik Pengupulan Data.....                  | 35 |

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| 3.5.1. Jenis Data.....                        | 35 |
| 3.5.2. Teknik Pengumpulan Data .....          | 36 |
| 3.6. Populasi dan Sampel .....                | 36 |
| 3.6.1. Populasi Penelitian.....               | 36 |
| 3.6.2. Sampel Penelitian .....                | 36 |
| 3.7. Teknik Analisis .....                    | 37 |
| 3.7.1. Analisis Deskriptif.....               | 37 |
| 3.7.2. Uji Asumsi Klasik .....                | 37 |
| 3.7.3. Analisis Regresi Linear Berganda ..... | 41 |
| 3.7.4. Uji Hipotesis .....                    | 42 |
| BAB IV .....                                  | 44 |
| ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....                 | 44 |
| 4.1. Gambaran Umum Perusahaan.....            | 44 |
| 4.2. Analisis Deskriptif .....                | 45 |
| 4.3. Analisis Statistik .....                 | 47 |
| 4.4. Pembahasan.....                          | 56 |
| BAB V.....                                    | 65 |
| SIMPULAN .....                                | 65 |
| 5.1. Simpulan .....                           | 65 |
| 5.2. Keterbatasan.....                        | 66 |
| 5.3. Implikasi .....                          | 67 |
| 5.3.1 Implikasi Praktis .....                 | 67 |
| 5.3.2 Implikasi Teoritis.....                 | 68 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                          | 71 |
| LAMPIRAN.....                                 | 77 |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....                                           | 20 |
| Tabel 2. 2 Hipotesis.....                                                       | 30 |
| Tabel 4. 1 Data Sebagian Harga Emas, Harga Minyak, <i>Kurs</i> Rupiah, dan IHSG | 44 |
| Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                                  | 45 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas (Kolmogorov Smirnov) .....                      | 48 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolonieritas .....                                    | 49 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Metode Glejser).....                  | 50 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi .....                                         | 51 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi (Transformasi) .....                          | 51 |
| Tabel 4. 8 Hasil Analisis Linear Berganda .....                                 | 52 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Parsial (Uji T).....                                       | 54 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....                                | 56 |
| Tabel 4. 11 Peningkatan Harga Saham di Tahun 2022.....                          | 58 |
| Tabel 4. 12 Peningkatan Harga Saham di Tahun 2022.....                          | 60 |
| Tabel 4. 13 Peningkatan Harga Saham di Tahun 2022.....                          | 63 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. 1 Data Pergerakan IHSG Periode 2019-2024 .....         | 2  |
| Gambar 1. 2 Pergerakan Harga Emas Periode 2019-2024.....         | 3  |
| Gambar 1. 3 Pergerakan Harga Minyak Periode 2019-2024 .....      | 5  |
| Gambar 1. 4 Pergerakan <i>Kurs</i> Rupiah Periode 2019-2024..... | 6  |
| Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas (Grafik P-Plot) .....           | 48 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1 Data Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia, <i>Kurs</i> Rupiah, dan IHSB ..... | 77 |
| Lampiran 2 Data Diolah.....                                                              | 79 |
| Lampiran 3 Data Transformasi .....                                                       | 81 |
| Lampiran 4 Tabel Durbin-Watson .....                                                     | 83 |
| Lampiran 5 Tabel t.....                                                                  | 83 |
| Lampiran 6 Output Uji Statistik Deskriptif.....                                          | 85 |
| Lampiran 7 Output Analisis Linear Berganda .....                                         | 85 |
| Lampiran 8 Output Uji Normalitas .....                                                   | 86 |
| Lampiran 9 Output Uji Multikolinearitas .....                                            | 87 |
| Lampiran 10 Output Uji Heteroskedastisitas .....                                         | 87 |
| Lampiran 11 Output Uji Autokorelasi .....                                                | 87 |
| Lampiran 12 Output Uji Parsial (t) .....                                                 | 88 |
| Lampiran 13 Output Uji Koefisien Determinasi.....                                        | 88 |
| Lampiran 14 Kartu Bimbingan Konseling.....                                               | 89 |
| Lampiran 15 Kartu Tanda Peserta Seminar Proposal Skripsi.....                            | 90 |