

**ANALISIS PENGARUH HARGA BATU BARA ACUAN, SUKU BUNGA  
BI 7-DAY REPO RATE & NILAI TUKAR TERHADAP  
INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI  
PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**SKRIPSI**

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



**Disusun Oleh:**

**ALFIN FITRA PERDANA**

**19011010053/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA  
TIMUR**

**2023**

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH HARGA BATU BARA ACUAN, SUKU BUNGA  
BI 7-DAY REPO RATE & NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM SEKTOR ENERGI PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Disusun oleh:

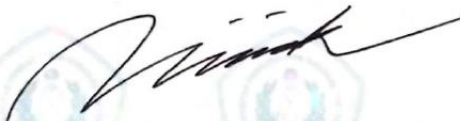
**ALFIN FITRA PERDANA**  
1901101010053/FEB/EP

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi:

Pada tanggal: 08 September 2023

Menyetujui:  
Dosen Pembimbing

Tim Penilai:  
Ketua



**Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P**  
NIP. 196111201987032000



**Riko Setya Wijaya, S.E. M.M**  
NIP. 18119800105073

Anggota



**Dr. Drs. Ec. Arief Bachtiar, M.Si**  
NPT. 196101041993031001

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP.**  
NIP. 196304201991032001

**SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS  
KARYA**

Nama Lengkap : Alfin Fitra Perdana  
NPM : 19011010053  
NIK : 3524182712000001  
Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan, 27 Desember 2000  
Alamat : Desa Lowayu RT 17 RW 05, Dukun, Gresik  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Harga Batubara Acuan, Suku Bunga BI 7-Day Repo Rate & Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi Pada Bursa Efek Indonesia (BEI)

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 13 September 2023  
Yang menyatakan,



Alfin Fitra Perdana

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji syukur diucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat, hidayah, serta taufik-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Harga Batubara Acuan, Suku Bunga BI 7-Day Repo Rate, dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi Pada Bursa Efek Indonesia (BEI)”.

Penyusunan penelitian skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar S-1. Penelitian ini merupakan kewajiban bagi setiap mahasiswa Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Keberhasilan penyusunan penelitian skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, terutama Ibu Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang sangat membantu dan memberikan pengarahan serta bimbingan selama penelitian skripsi ini. Selanjutnya, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku rektor UPN “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T sebagai Dekan fakultas Ekonomi dan Bisnis, UPN “Veteran” Jawa Timur
3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E M.M sebagai Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN “Veteran” Jawa Timur
4. Seluruh Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
5. Kedua orang tua yang telah memberikan doa, dukungan, serta motivasi.

6. Sahabat, teman-teman, rekan-rekan, dan semua pihak yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan motivasi sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.
7. Aldean Tegar, Nastasia Adeline, dan Ihsan Luminaire yang telah memberikan hiburan melalui *livestream* Youtube.
8. Over Distortion, SID, dan Burgerkill yang telah menemani dan menghidupkan suasana melalui karya-karya musiknya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan penelitian skripsi ini jauh dari kata sempurna, serta masih banyak kekurangan dan kesalahannya. Kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun sangat penulis harapkan demi kesempurnaan penelitian skripsi ini menjadi lebih baik. Semoga penelitian skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah pengetahuan bagi semua pihak.

Surabaya, 08 September 2023

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>iii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Ruang Lingkup Penelitian .....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>12</b>
2.1 Pola Perilaku Investor .....	12
2.1.1 Teori Perilaku Keuangan .....	12
2.1.2 <i>Regret Theory</i> .....	12
2.1.3 <i>Theory of Mental Accounting</i> .....	13
2.2 Investasi.....	13
2.2.1 Tujuan Investasi .....	14
2.2.2 Tipe Investasi .....	14
2.2.3 Jenis Aset dalam Investasi .....	15
2.3 Pasar Modal.....	15
2.3.1 Saham.....	17
2.3.2 Manfaat dari Investasi Saham .....	18
2.3.3 Faktor Makroekonomi yang Mempengaruhi Saham .....	19
2.3.4 Indeks Harga Saham Sektor Energi .....	19
2.4 Harga .....	22
2.4.1 Harga Batu Bara Acuan .....	22
2.4.2 Hubungan Harga Batubara Acuan dan Indeks Harga Saham .....	24
2.5 Suku Bunga.....	25

2.5.1 Fungsi Suku Bunga .....	26
2.5.2 BI 7-Day Repo Rate .....	26
2.5.3 Hubungan Suku Bunga dan Indeks Harga Saham Sektor Energi .....	26
2.6 Nilai Tukar .....	28
2.6.1 Sistem Nilai Tukar .....	28
2.6.2 Macam-Macam Nilai Tukar .....	29
2.6.3 Hubungan Nilai Tukar dan Indeks Harga Saham .....	30
2.7 Penelitian Terdahulu .....	30
2.8 Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Saat Ini .....	34
2.9 Kerangka Konseptual .....	34
2.10 Hipotesis Penelitian.....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1 Pendekatan Penelitian .....	37
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian .....	37
3.3 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	37
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	39
3.5 Jenis dan Sumber Data .....	40
3.6 Teknik Analisis Data.....	40
3.7 Uji Asumsi Klasik .....	42
3.7.1 Uji Normalitas .....	42
3.7.2 Uji Multikolinearitas .....	42
3.7.3 Uji Heteroskedastisitas.....	43
3.7.4 Uji Autokorelasi .....	43
3.8 Uji Hipotesis.....	44
3.8.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
3.8.2 Uji Simultan (F) .....	44
3.8.3 Uji Parsial (t).....	45
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>46</b>
4.1 Gambaran Umum Lokasi Penelitian .....	46
4.1.1 Bursa Efek Indonesia .....	46
4.1.2 Bank Indonesia.....	50
4.2 Deskripsi Variabel.....	54
4.2.1 Harga Batubara Acuan .....	55
4.2.2 BI 7-Day Repo Rate .....	57

4.2.3 Nilai Tukar .....	59
4.2.4 Indeks Harga Saham Sektor Energi .....	61
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	63
4.3.1 Uji Normalitas .....	63
4.3.2 Uji Multikolinearitas .....	64
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	65
4.3.4 Uji Autokorelasi .....	66
4.4 Analisis Regresi linier Berganda .....	68
4.5 Uji Hipotesis .....	70
4.5.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	70
4.5.2 Uji Simultan (F) .....	71
4.5.3 Uji Parsial (t) .....	72
4.6 Pembahasan .....	75
4.6.1 Hasil Pengujian Hipotesis 1 (Harga Batubara Acuan) .....	75
4.6.2 Hasil Pengujian Hipotesis 2 (Suku Bunga BI 7-Day Repo Rate) .....	77
4.6.3 Hasil Pengujian Hipotesis 3 (Nilai Tukar) .....	79
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>82</b>
4.7 Kesimpulan .....	82
4.8 Saran .....	83
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>85</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>89</b>



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1 Grafik Jumlah Investasi Indonesia .....</b>	<b>1</b>
<b>Gambar 1.2 Grafik IDX Energy 2021-2022.....</b>	<b>4</b>
<b>Gambar 1.3 Pergerakkn Harga Batubara Acuan 2021-2022 .....</b>	<b>6</b>
<b>Gambar 1.4 Grafik Suku Bunga Acuan 2021-2022 .....</b>	<b>7</b>
<b>Gambar 1.5 Pergerakan Nilai Tukar USD/IDR 2021-2022 .....</b>	<b>8</b>
<b>Gambar 2. 1 Kurva hubungan tingkat bunga dengan investasi.....</b>	<b>27</b>
<b>Gambar 2. 2 Kerangka Konseptual.....</b>	<b>35</b>
<b>Gambar 4. 1 Logo Bursa Efek Indonesia.....</b>	<b>49</b>
<b>Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov.....</b>	<b>64</b>
<b>Gambar 4.3 Hasil Uji Autokorelasi .....</b>	<b>67</b>
<b>Gambar 4.4 Hasil Uji Runs Test.....</b>	<b>68</b>
<b>Gambar 4.5 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<math>R^2</math>) .....</b>	<b>71</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2.1 Daftar Saham yang Terdapat dalam IDXENERGY.....</b>	<b>21</b>
<b>Tabel 4.1 Data Harga Batubara Acuan Tahun 2021-2022.....</b>	<b>56</b>
<b>Tabel 4. 2 Data Suku Bunga Acuan BI 7-Dat Repo Rate Tahun 2021-2022</b>	<b>58</b>
<b>Tabel 4.3 Data Nilai Tukar USD/IDR Tahun 2021-2022.....</b>	<b>60</b>
<b>Tabel 4.4 Data Indeks Hatga saham Sektor energi Tahun 2021-2022.....</b>	<b>62</b>
<b>Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....</b>	<b>65</b>
<b>Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Tes Glesjer) .....</b>	<b>66</b>
<b>Tabel 4.7 Hasil Uji Simultan (F) .....</b>	<b>72</b>
<b>Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (t).....</b>	<b>73</b>

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1</b>	<b>Data Variabel Penelitian .....</b>	<b>89</b>
<b>Lampiran 2</b>	<b>Output SPSS Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov .....</b>	<b>90</b>
<b>Lampiran 3</b>	<b>Output SPSS Hasil Uji Multikolinearitas.....</b>	<b>91</b>
<b>Lampiran 4</b>	<b>Output SPSS Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glesjer).....</b>	<b>92</b>
<b>Lampiran 5</b>	<b>Output SPSS Hasil Uji autokorelasi (Durbin Watson) .....</b>	<b>93</b>
<b>Lampiran 6</b>	<b>Output SPSS Uji Runs Test .....</b>	<b>94</b>
<b>Lampiran 7</b>	<b>Output SPSS Analisis Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>95</b>
<b>Lampiran 8</b>	<b>Output SPSS Uji Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>) .....</b>	<b>96</b>
<b>Lampiran 9</b>	<b>Output SPSS Hasil Uji Simultan (F) .....</b>	<b>97</b>
<b>Lampiran 10</b>	<b>Output SPSS Hasil Uji Parsial (t).....</b>	<b>98</b>
<b>Lampiran 11</b>	<b>Distribusi Tabel F .....</b>	<b>99</b>
<b>Lampiran 12</b>	<b>Disribusi Nilai t .....</b>	<b>100</b>

# **Analisis Pengaruh Harga Batubara Acuan, Suku Bunga BI 7-Day Repo Rate, dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi pada Bursa Efek Indonesia (BEI)**

Alfin Fitra Perdana<sup>1</sup>, Niniek Imaningsih<sup>2</sup>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”  
Jawa Timur

email : [alvinperdana87@gmail.com](mailto:alvinperdana87@gmail.com)

## **ABSTRAK**

Investasi merupakan suatu variabel penting dalam perekonomian suatu negara. Di Indonesia sendiri tingkat investasi terus mengalami peningkatan dalam lima tahun terakhir. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh antara variabel makroekonomi terhadap indeks harga saham sektor energi. Penelitian ini menjadikan Indonesia sebagai lokasi studi, dengan menggunakan data harga batubara acuan, suku bunga BI 7-day repo rate, kurs mata uang, serta indeks harga saham sektor energi sebagai variabel. Data yang digunakan adalah data bulanan yang mencakup periode selama 24 bulan, mulai dari Januari 2021 hingga Desember 2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder, yang diperoleh dari sumber sekunder seperti badan pemerintah. Sebagian besar data yang diambil dalam penelitian ini berasal dari website Bank Indonesia, Ditjen Minerba, website Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah Teknik analisis regresi linear berganda yang dijalankan dengan bantuan program komputer IBM SPSS (*Statistics Tool for Social science*) versi 26.0 dalam pengolahan data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Harga Batubara Acuan dan Suku Bunga BI 7-Day Repo Rate memiliki pengaruh positif dan signifikan, sementara Nilai Tukar memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi.

**Kata kunci** : Harga Batubara Acuan; Suku Bunga Acuan; Nilai Tukar; Indeks Harga Saham Sektor Energi

# **Analysis of the Effect of Reference Coal Price, BI 7-Day Repo Rate, and Exchange Rate on the Energy Sector Stock Price Index on the Indonesia Stock Exchange (IDX)**

Alfin Fitra Perdana<sup>1</sup>, Niniek Imaningsih<sup>2</sup>

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”  
Jawa Timur

email : [alvinperdana87@gmail.com](mailto:alvinperdana87@gmail.com)

## **ABSTRACT**

*Investment is an important variable in a country's economy. In Indonesia, the level of investment has continued to increase in the last five years. The purpose of this study was to determine the effect of macroeconomic variables on the energy sector stock price index. This research uses Indonesia as the study location, using data on coal prices reference, the BI 7-day repo rate, currency exchange rates, and the energy sector stock price index as variables. The data used is monthly data covering a period of 24 months, from January 2021 to December 2022. This research uses secondary data, which is obtained from secondary sources such as government agencies. Most of the data collected in this study came from the website of Bank Indonesia, the Directorate General of Mineral and Coal, the website of the Indonesian Stock Exchange. The analysis technique used is multiple linear regression analysis technique which is run with the help of the IBM SPSS (Statistics Tool for Social Science) version 26.0 computer program in data processing. The results showed that the Reference Coal Price and the BI 7-Day Repo Rate had a positive and significant effect, while the Exchange Rate had a negative and insignificant effect on the Energy Sector Stock Price Index.*

**Keywords** : Coal Prices Reference; BI 7-day repo rate; Currency Exchange Rates; Energy Sector Stock Price Index