

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR
RUPIAH, DAN *FOREIGN DIRECT INVESTMENT*
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia
Periode Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI



Oleh:

VANNY RAHMA YULIANTI
NPM: 21042010263

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA**

2025

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR
RUPIAH, DAN *FOREIGN DIRECT INVESMENT***

TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia
Periode Tahun 2019-2023)**

SKRIPSI



Oleh:

VANNY RAHMA YULIANTI
NPM: 21042010263

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR**

FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2025

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR
RUPIAH, DAN *FOREIGN DIRECT INVESMENT*
TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia

Periode Tahun 2019-2023)

Disusun Oleh :

**Vanny Rahma Yulianti
NPM. 21042010263**

Telah Disetujui Untuk Mengikuti Ujian Skripsi

**Menyetujui,
Pembimbing Utama**


**Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si
NIP. 196112241989031007**

**Mengetahui,
DEKAN**


**Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006**

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN
FOREIGN DIRECT INVESTMENT TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Periode
Tahun 2019-2023)**

Oleh:

VANNY RAHMA YULIANTI
NPM. 21042010263

**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya dan Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 14 Maret 2025**

Pembimbing Utama


Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si.
NIP. 196112241989031007

Tim Penguji:

1. Ketua


Dra. Lia Nirawati, Msi.
NIP. 196009241993032001

2. Sekeretaris


Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si.
NIP. 196112241989031007

3. Anggota


Dra. Siti Ning Farida, M.Si.
NIP. 196407291990032001

**Mengetahui,
DEKAN**


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 19680418202121006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Vanny Rahma Yulianti
NPM : 21042010263
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Administrasi Bisnis
Fakultas : Ilmu Sosial, Budaya dan Politik

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemulan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Surabaya, 10 April 2025
Yang membuat pernyataan


Vanny Rahma Yulianti
NPM. 21042010263

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan judul **“PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN *FOREIGN DIRECT INVESMENT* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2023)”** sebagai salah satu syarat untuk melaksanakan seminar proposal dalam rangka menyelesaikan tugas akhir di program studi Administrasi Bisnis.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada dosen pembimbing yaitu Bapak Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si., yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan pengarahan, motivasi serta masukan yang sangat berharga, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, dan arahan berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala hormat, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Acep Samsudin S.Sos, M.M., M.A., selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.
4. Keluarga dan sahabat atas doa, motivasi, dan dukungan yang diberikan.
5. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang terkait, khususnya dalam mendukung kemajuan ilmu pengetahuan.

Surabaya, Maret 2025

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
ABSTRAK.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	15
1.3. Tujuan Penelitian	16
1.4. Manfaat Penelitian	17
BAB II KAJIAN PUSTAKA	18
2.1. Penelitian Terdahulu	18
2.2. Landasan Teori.....	21
2.2.1. Manajemen Keuangan	21
2.2.2. Investasi	24
2.2.3. Pasar Modal	28
2.2.4. Saham	33
2.2.5. Makroekonomi.....	40
2.3. Kerangka Berpikir.....	53
2.4. Hipotesis.....	56
BAB III METODE PENELITIAN	58
3.1. Jenis Penelitian	58
3.2. Lokasi Penelitian	58
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	59
3.3.1. Variabel Bebas (X).....	60
3.3.2. Variabel Terikat (Y)	62
3.4. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	64
3.4.1. Populasi.....	64
3.4.2. Sampel.....	64
3.4.3. Teknik Pengambilan Sampel	64
3.5. Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	66
3.5.1. Jenis Data.....	66

3.5.2. Sumber Data	66
3.5.3. Teknik Pengumpulan Data.....	67
3.6. Teknik Analisis Data.....	67
3.6.1. Asumsi Klasik.....	68
3.6.2. Teknik Analisis Regresi Linear Berganda	70
3.6.3. Koefisien Determinasi (R^2)	72
3.7. Uji Hipotesis	72
3.8. Periode Penelitian	76
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	78
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian dan Penyajian Hasil Data.....	78
4.3.1. Gambaran Umum Objek penelitian	78
4.3.2. Penyajian Hasil Data Penelitian	97
4.2. Analisis dan Penyajian Hipotesis	104
4.3.1. Asumsi Klasik.....	104
4.3.2. Koefisien Determinasi (R^2)	110
4.3.3. Uji Hipotesis	110
4.3. Pembahasan	119
4.3.1. Pembahasan Secara Simultan (Uji F)	119
4.3.2. Pembahasan Secara Parsial (Uji t).....	120
BAB V PENUTUP.....	128
5.1. Kesimpulan.....	128
5.2. Saran	129
DAFTAR PUSTAKA.....	130
LAMPIRAN.....	135

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1 Ringkasan Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	65
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Energi	65
Tabel 3.3 Jadwal Pelaksanaan Penelitian	77
Tabel 4.1 Data Harga Minyak Dunia Tahun 2019 - 2023	98
Tabel 4.2 Data Suku Bunga BI - 7 Day Repo Rate Tahun 2019 - 2023	99
Tabel 4.3 Data Nilai Tukar Rupiah Tahun 2019 - 2023	100
Tabel 4.4 Data Foreign Direct Investment Tahun 2019 - 2023	101
Tabel 4.5 Harga Saham Sektor Energi Tahun 2019 - 2023	103
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	104
Tabel 4.7 Hasil Uji Durbin-Watson.....	106
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	108
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi	110
Tabel 4.10 Hasil Uji F	111
Tabel 4.11 Hasil Uji t	113
Tabel 4.12 Penelitian Terdahulu.....	124

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Jumlah Investor Saham.....	3
Gambar 1.2 Grafik Harga Minyak Dunia	8
Gambar 1.3 Grafik Suku Bunga.....	9
Gambar 1.4 Grafik Nilai Tukar Rupiah.....	11
Gambar 1.5 Grafik Foreign Direct Invesment	12
Gambar 1.6 Grafik Harga Saham Sektor Energi.....	13
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	55
Gambar 2.2 Kerangka Hipotesis	56
Gambar 3.1 Model Analisis Regresi Linear Berganda.....	71
Gambar 3.2 Kurva Uji F.....	74
Gambar 3.2 Kurva Uji t.....	76
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	105
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	107
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji F	113
Gambar 4.4 Kurva Uji Distribusi t Harga Minyak Dunia.....	115
Gambar 4.5 Kurva Uji Distribusi t Suku Bunga	116
Gambar 4.6 Kurva Uji Distribusi t Nilai Tukar Rupiah	117
Gambar 4.7 Kurva Uji Distribusi t Foreign Direct Invesment.....	119

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sektor Energi.....	135
Lampiran 2. Fluktuasi Harga Minyak Dunia	136
Lampiran 3. Fluktuasi Suku Bunga.....	137
Lampiran 4. Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah	138
Lampiran 5. Fluktuasi Foreign Direct Invesment	139
Lampiran 6. Fluktuasi Harga Saham Sektor Energi.....	140
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas	141
Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	142
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi	143
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas.....	144
Lampiran 11. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	145
Lampiran 12. Hasil Koefisien Determinasi.....	146
Lampiran 13. Hasil Uji F	147
Lampiran 14. Hasil Uji t.....	148
Lampiran 15. Tabel Uji F	149
Lampiran 16. Tabel Uji t	150

ABSTRAKSI

VANNY RAHMA YULIANTI, PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN *FOREIGN DIRECT INVESMENT* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2023).

Ekonomi memainkan peran vital dalam kemampuan suatu negara, dalam era globalisasi kekuatan ekonomi menentukan daya saing internasional negara, termasuk keterlibatan dalam perdagangan global. Pasar modal menjadi elemen penting dalam perekonomian, menyediakan pendanaan bagi perusahaan untuk ekspansi usaha serta dapat mendorong masyarakat untuk mengelola keuangannya dalam bentuk investasi saham. Adanya ketidakpastian pada harga saham mendorong investor membutuhkan informasi sebagai dasar pengambilan keputusan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga minyak dunia, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan *foreign direct invesment* terhadap harga saham sektor energi di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode asosiatif dengan pendekatan kuantitatif menggunakan data sekunder. Populasi penelitian sebanyak 88 perusahaan. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga memperoleh 24 perusahaan. Data sekunder dianalisis menggunakan uji asumsi klasik dan teknik analisis regresi linier berganda dengan didukung software SPSS. Hasil uji simultan menyatakan bahwa harga minyak dunia, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan *foreign direct invesment* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham sektor energi. Hasil uji parsial menyatakan bahwa harga minyak dunia, suku bunga, nilai tukar rupiah, dan *foreign direct invesment* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham sektor energi.

Kata kunci: Harga Minyak Dunia, Suku Bunga, Nilai Tukar Rupiah, Dan *Foreign Direct Invesment*, Harga Saham

ABSTRACT

VANNY RAHMA YULIANTI, THE EFFECT OF GLOBAL OIL PRICES, INTEREST RATES, RUPIAH EXCHANGE RATE, AND FOREIGN DIRECT INVESTMENT ON STOCK PRICES (An Empirical Study on Energy Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2023 Period).

The economy plays a vital role in a country's ability, in the era of globalization economic strength determines the country's international competitiveness, including involvement in global trade. The capital market is an important element in the economy, providing funding for companies for business expansion and can encourage people to manage their finances in the form of stock investment. The uncertainty in stock prices encourages investors to need information as a basis for decision making. This study aims to determine the effect of world oil prices, interest rates, rupiah exchange rates, and foreign direct investment on energy sector stock prices on the Indonesia Stock Exchange. This study uses an associative method with a quantitative approach using secondary data. The research population was 88 companies. Sampling using *purposive* sampling technique so as to obtain 24 companies. The research data is in the form of monthly time series data from January 2019 to December 2023 as much as 60 data. Secondary data was analyzed using the classical assumption test and multiple linear regression analysis techniques supported by SPSS software. The simultaneous test results state that world oil prices, interest rates, rupiah exchange rates, and foreign direct investment have a significant positive effect on energy sector stock prices. Partial test results state that world oil prices, interest rates, rupiah exchange rates, and foreign direct investment have a significant positive effect on energy sector stock prices

Keywords: World Oil Price, Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, Foreign Direct Investment, Stock Price