

**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, HARGA EMAS
DUNIA, INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE*,
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh :

DHIYA SALSABILA PUTRI

19011010042/FEB/EP

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2025

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, HARGA EMAS DUNIA,
INDEKS DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE,
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

Dhiya Salsabila Putri 19011010042/FEB/EP

Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi

Pada Tanggal : 19 September 2025

**Menyetujui:
Dosen Pembimbing**

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

**Tim Penguji:
Ketua**

**Dr. Dra. Ririt Irlani Sri S.S.E., AK., M.E
NIP. 196502081990022001**

Anggota

**Sishadivati, S.E., M.M., CRMO
NIP. 198012162021212006**

**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 BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dhiya Salsabila Putri
NPM : 19011010042
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi 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 ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Disertasi ini, saya bersedia menerima sanksi dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

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

Surabaya, 15 Oktober 2025
Yang Membuat Pernyataan



Dhiya Salsabila Putri
NPM. 19011010042

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat, hidayah, serta karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Indeks *Dow Jones Industrial Average* dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia”. Tujuan dari penyusunan skripsi ini tidak lain adalah sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Maka dengan terselesaikannya tugas akhir ini, saya selaku penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Riko Setya Wijaya, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing dan Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,
3. Kepada Kedua Orang Tua penulis yang meskipun telah berpulang namun tetap menjadi motivasi penulis untuk mendapatkan gelar sarjana,
4. Kepada tante penulis Tante Dahliyah yang senantiasa mendoakan serta memberikan dukungan kepada penulis baik moril maupun materiil selama proses penyelesaian tugas akhir skripsi,
5. Keluarga Besar H. Tohir dan Keluarga H. Syamsudin selaku keluarga besar penulis yang telah mendoakan serta memberikan dukungan,
6. Kepada sahabat – sahabat penulis yang tergabung dalam Pitupitu (Bintan, Debong, Fifi, Fina, Izmi dan Aura), Pentol (Riris, Retvia, dan Maria), Ateiz

7. (Aldan dan Malvin), serta Farah Zaida yang selalu memberikan dorongan penulis untuk dapat bertahan sampai akhir,
8. Dan kepada seluruh pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan yang juga turut memberikan dukungan untuk kelancaran penulis dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi. Penyusunan tugas akhir skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karenanya kritik dan saran masih dibutuhkan sert seemoga dengan tugas akhir skripsi oleh penulis ini dapat bermanfaat.

Sidoarjo, 19 Agustus 2025

Peneliti

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR..... v

DAFTAR ISI..... vii

DAFTAR GAMBAR..... x

DAFTAR TABEL xi

DAFTAR LAMPIRAN xii

ABSTRAK xiii

BAB I PENDAHULUAN..... 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 15

1.3 Tujuan Penelitian 16

1.4 Ruang Lingkup..... 16

1.5 Manfaat Penelitian 17

BAB II KAJIAN PUSTAKA..... 19

2.1 Landasan Teori..... 19

2.1.1 Teori Permintaan dan Penawaran..... 19

2.1.2 Teori Harga 20

2.1.3 Teori Pasar Efisiensi (Efficiency Market Theory) 21

2.1.4 Teori Perilaku Keuangan (*Behavior Finance*) 22

2.1.5 Teori Contagion Effect..... 24

2.1.6 Investasi..... 25

2.1.7 Pasar Modal..... 27

2.1.8 Saham..... 30

2.1.9 Dow Jones Industrial Average (DJIA)..... 34

2.1.10 Nilai Tukar 35

2.1.11 Harga Minyak Dunia..... 39

2.1.12 Harga Emas Dunia 41

2.1.13	Hubungan antar Variabel	42
2.2	Penelitian Terdahulu	45
2.3	Kerangka Berpikir	49
2.4	Hipotesis.....	50
BAB III METODE PENELITIAN		51
3.1	Pendekatan Penelitian	51
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian	51
3.3	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	51
3.3.1	Variabel Independen (X).....	52
3.3.2	Variabel Dependen / Terikat (Y).....	53
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	54
3.4.1	Jenis Data	54
3.4.2	Sumber Data.....	54
3.4.3	Teknik Pengumpulan Data.....	54
3.5	Metode Analisis	55
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	55
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	55
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	58
3.6.5	Uji Model.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		62
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	62
4.1.1	Gambaran Objek Penelitian	62
4.1.2	Deskripsi Variabel Penelitian.....	63
4.2	Hasil Penelitian	71
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	71
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	74
4.2.3	Analisis Regresi Berganda.....	77

4.2.4 Koefisiensi Determinasi R^2	79
4.2.5 Uji Hipotesis	80
4.3 Pembahasan	83
4.3.1 Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap IHSG.....	83
4.3.2 Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap IHSG	85
4.3.3 Pengaruh Indeks <i>Dow Jones Industrial Average</i> terhadap IHSG 86	
4.3.4 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap IHSG	88
4.3.5 Implikasi Hasil Penelitian terhadap Keputusan Investor	90
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	92
5.1 Kesimpulan	92
5.2 Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	99

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik kuartal Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)..... 5

Gambar 1. 2 Grafik kuartal Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA)..... 8

Gambar 1. 3 Grafik kuartal harga minyak dunia (West Texas Intermediate . 10

Gambar 1. 4 Grafik kuartal Harga Emas Dunia 12

Gambar 1. 5 Grafik kuartal Nilai Tukar Rupiah 13

Gambar 2. 1 Kerangka Pikir..... 49

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Daftar Indeks Harga Saham Gabungan.....	63
Tabel 4.2 Daftar West Texas Intermediate	65
Tabel 4.3 Daftar Harga Emas Dunia	66
Tabel 4.4 Daftar Indeks Dow Jones Industrial Average	68
Tabel 4.5 Daftar Nilai Tukar Rupiah	70
Tabel 4.6 Hasil Statistik Deskriptif.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	74
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	75
Tabel 4.9 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Breusch Pagan Godfrey	76
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi dengan Breusch Pagan Godfrey LM test .	77
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Regresi Linear Berganda (OLS).....	78
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefiensi Determinasi R^2	80
Table 4.13 Hasil Uji F (Simultan).....	80
Tabel 4.14 Hasil Uji T (Parsial)	82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian..... 99

Lampiran 2. Hasil Uji Statistik Deskriptif 101

Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas (Jarque-Bera)..... 102

Lampiran 4. Hasil Uji Multikolinearitas (Variance Inflation Factors) 103

Lampiran 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... 104

Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi (Breusch-Godfrey)..... 105

Lampiran 7. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda..... 106

Lampiran 8. Hasil Uji F dan Uji T 107

**ANALISIS PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, HARGA EMAS
DUNIA, INDEKS *DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE*,
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dhiya Salsabila Putri

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

salsabilaputri27@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini dimaksudkan untuk melakukan pengujian serta menunjukkan pengaruh harga minyak dunia, harga emas dunia, indeks *Dow Jones Industrial Average* (DJIA) dan nilai tukar terhadap IHSG di bursa efek indonesia. Data diambil dalam rentang selama 10 tahun sehingga sampel pengujian di dapatkan dengan jumlah 41 kuartal yang masing masing terdiri dari harga penutupan bulanan harga minyak dunia, harga emas dunia, indeks DJIA, nilai tukar rupiah dan IHSG yang diambil selama rentang tahun 2015 - 2025. Pengolahan data menggunakan teknik analisis regresi linear berganda melalui EViews sebagai alat analisis statistik. Hasil penelitian menemukan harga minyak dunia, harga emas dunia, indeks DJIA dan nilai tukar rupiah secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel IHSG sebagai variabel terikat periode 2015 – 2025.

Kata Kunci : Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Indeks, *Dow Jones Industrial Average*, Nilai Tukar Rupiah, Indeks Harga Saham Gabungan.

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF WORLD OIL PRICES, WORLD GOLD
PRICES, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX, AND
RUPIAH EXCHANGE RATE ON JAKARTA COMPOSITE
INDEX AT THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Dhiya Salsabila Putri

Department of Development Economics, Faculty of Economics and Business,
Pembangunan Nasional "Veteran" University, East Java

salsabilaputri27@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to examine and demonstrate the influence of world oil prices, world gold prices, the Dow Jones Industrial Average (DJIA) index, and the Rupiah exchange rate on the Jakarta Composite Index at (JCI) the Indonesia Stock Exchange. The data were collected over a period of ten years, comprising 41 quarterly observations. Each sample includes monthly closing prices of world oil, world gold, the DJIA index, the Rupiah exchange rate, and the IHSG during the period 2015–2025. Data analysis was conducted using multiple linear regression techniques with EViews as the statistical tool. The findings indicate that world oil prices, world gold prices, the DJIA index, and the Rupiah exchange rate simultaneously have a significant effect on the Jakarta Composite Index (JCI) as the dependent variable during the 2015–2025 period.

Keywords: World Oil Price, World Gold Price, Dow Jones Industrial Average, Rupiah Exchange Rate, Indonesia [Jakarta](#) Composite Stock Price Index (IHSG [JCI](#))