

**PENGARUH *SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (SSEC)*,
BRENT CRUDE OIL PRICE, DAN *US DOLLAR EXCHANGE RATE (USD/IDR)*
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
SEKTOR ENERGI PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2020-2024**

SKRIPSI



Oleh:

PURNAMA BAGUS WAHYUDI
NPM. 22042010042

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

2026

**PENGARUH SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (SSEC),
BRENT CRUDE OIL PRICE, DAN US DOLLAR EXCHANGE RATE (USD/IDR)
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
SEKTOR ENERGI PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2020-2024**

SKRIPSI



Oleh:

PURNAMA BAGUS WAHYUDI
NPM. 22042010042

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

FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA DAN POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (SSEC),
BRENT CRUDE OIL PRICE, DAN US DOLLAR EXCHANGE RATE (USD/IDR)
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
SEKTOR ENERGI PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2020-2024**

Disusun Oleh :

PURNAMA BAGUS WAHYUDI
NPM. 22042010042

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si.
NIP. 1970011012021211004

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK

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

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (SSEC),
BRENT CRUDE OIL PRICE, DAN US DOLLAR EXCHANGE RATE (USD/IDR)
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
SEKTOR ENERGI PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE TAHUN 2020-2024**

Disusun Oleh :

PURNAMA BAGUS WAHYUDI

NPM. 22042010042

**Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 06 Mei 2026**

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si.
NIP. 1970011012021211004

TIM PENGUJI

1. Ketua

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

2. Sekretaris

Dra. Ety Dwi Susanti, M.Si
NIP. 196805011994032001

3. Anggota

Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si.
NIP. 1970011012021211004

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK

Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si

NIP. 196804182021211006

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Purnama Bagus Wahyudi
NPM : 22042010042
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Administrasi Bisnis
Fakultas : Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik

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 ditemulan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi 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, 06 Mei 2026

Yang membuat pernyataan



Purnama Bagus Wahyudi
NPM. 22042010042

KATA PENGANTAR

Rasa syukur penulis sampaikan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat-Nya sehingga penyusunan penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC)*, *Brent Crude Oil Price*, dan *US Dollar Exchange Rate (USD/IDR)* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Sektor Energi pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2024”** Pemenuhan ketentuan akademik ini menjadi bagian yang harus dilalui dalam pencapaian gelar Sarjana (S1) Administrasi Bisnis.

Proses penyelesaian karya akademik ini dapat terlaksana berkat dukungan, arahan, serta perhatian dari sejumlah pihak yang berkontribusi secara berkesinambungan. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada Dr. Jojok Dwiridotjahjono, S.Sos., M.Si., selaku dosen pembimbing, atas kesabaran, arahan, nasihat, serta dukungan yang diberikan selama proses penyelesaian karya ini. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Catur Suratnoaji, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A. selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Administrasi Bisnis yang telah membagikan ilmu dan bimbingan berharga selama masa studi.
4. Kedua orang tua penulis, Bapak Padi Atma dan Ibu Sekar, atas doa,

dukungan moral, dan dukungan finansial yang tidak ternilai harganya.

5. Adik dan keluarga besar penulis yang senantiasa memberikan semangat dan doa untuk kelancaran penyusunan skripsi ini.
6. Keluarga Besar Galeri Investasi FISIP UPN Veteran Jawa Timur Periode 2022-2024 atas pengalaman dan kebersamaan yang berharga.
7. Seluruh pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, namun telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penelitian ini disadari masih memiliki keterbatasan, baik dari aspek teknis maupun substansi. Oleh sebab itu, masukan berupa kritik yang membangun dan saran perbaikan sangat diharapkan. Diharapkan pula penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menjadi rujukan akademik bagi penelitian selanjutnya.

Surabaya, 06 Mei 2026

Purnama Bagus Wahyudi

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	11
1.4.2 Manfaat Praktis.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
2.2 Landasan Teori.....	14
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	14
2.2.2 Pasar Modal.....	15
2.2.3 Investasi.....	17
2.2.4 Saham.....	20
2.2.5 Indeks Saham.....	25
2.2.6 Faktor Makroekonomi Global.....	29
2.2.7 Teori Pasar Efisien.....	34
2.2.8 Hubungan Antar Variabel.....	35
2.3 Kerangka Berpikir.....	39
2.4 Hipotesis Penelitian.....	40
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1 Jenis Penelitian.....	42
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	44
3.2.1 Variabel Terikat (Y).....	46

3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	47
3.3.1 Populasi	47
3.3.2 Sampel	48
3.3.3 Teknik Pengambilan Sampel	48
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.4.1 Jenis Data.....	51
3.4.2 Sumber Data	51
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	52
3.5 Teknik Analisis Data	53
3.5.1 Asumsi Klasik.....	53
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
3.5.3 Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>).....	59
3.6 Uji Hipotesis.....	59
3.6.1 Uji F (Simultan)	59
3.6.2 Uji T (Parsial)	61
3.7 Jadwal Penelitian	64
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	65
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	65
4.1.1 Gambaran Umum.....	65
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	74
4.2.1 Indeks <i>Shanghai Stock Exchange Composite (SSEC)</i>	74
4.2.2 Brent Crude Oil Price	77
4.2.3 US Dollar Exchange Rate.....	79
4.2.4 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Sektor Energi	82
4.3 Teknik Analisis	83
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	83
4.3.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	88
4.3.3 Hasil Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>).....	89
4.3.4 Uji Hipotesis	90
4.4 Pembahasan.....	98
4.4.1 Pembahasan Secara Simultan Uji F	98
4.4.2 Pembahasan Secara Parsial Uji t.....	100
BAB V PENUTUP	110
5.1 Kesimpulan	110

5.2 Saran	112
DAFTAR PUSTAKA	113
LAMPIRAN	118

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Indonesia Stock Exchange	49
Tabel 3.2 Jadwal Penelitian.....	64
Tabel 4.1 Historical Data Pergerakan Shanghai Stock Exchange	75
Tabel 4.2 Historical Data Pergerakan Brent Crude Oil Price.....	78
Tabel 4. 3 Historical Data Pergerakan US Dollar Exchange Rate	80
Tabel 4.4 Historical Data Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan	82
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	86
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	87
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	88
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi (R-Squared)	90
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F)	91
Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial (Uji t)	93
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Historical Data IDX Energy Periode 2020-2024.....	2
Gambar 1.2 Grafik Historical Data Shanghai Index (SSEC) Periode 2020-2024...	3
Gambar 1.3 Grafik Historical Data Brent Oil Periode 2020-2024	5
Gambar 1.4 Grafik Historical Data US Dollar Exchange Rate Periode 2020-2024	7
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	40
Gambar 3.1 Persamaan Regresi Linear Berganda	58
Gambar 3.2 Kurva Uji F.....	61
Gambar 3.3 Kurva Uji t.....	63
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	84
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	85
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji F (Uji F)	93
Gambar 4.4 Kurva Hasil Uji T Pada SSEC (X1)	95
Gambar 4.5 Kurva Hasil Uji T Pada BCOP (X2).....	96
Gambar 4.6 Kurva Hasil Uji T Pada USD/IDR (X3)	97
Gambar 4.7 Perbandingan Grafik USD/IDR Dan IHSG Sektor Energi	105

ABSTRAK

PURNAMA BAGUS WAHYUDI, 22042010042, PENGARUH *SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (SSEC)*, *BRENT CRUDE OIL PRICE*, DAN *US DOLLAR EXCHANGE RATE (USD/IDR)* TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) SEKTOR ENERGI PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2020-2024

Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sektor energi di Bursa Efek Indonesia (BEI) dipengaruhi oleh interaksi faktor global maupun domestik yang bersifat dinamis. *research* ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis pengaruh Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC), *Brent Crude Oil Price* (BCOP), serta *US Dollar Exchange Rate* (USD/IDR) terhadap IHSG sektor energi selama periode 2020-2024. Pendekatan kuantitatif digunakan dalam *research* ini, dengan metode analisis regresi linear berganda sebagai alat analisis utama terhadap data sekunder yang diperoleh dari sumber resmi, seperti *Investing.com* dan publikasi terkait lainnya. Hasil pengujian simultan (uji F) menunjukkan bahwa seluruh variabel bebas secara bersama-sama terbukti memberikan pengaruh yang signifikan terhadap IHSG sektor energi. Sementara itu, mengacu pada pengujian partial (uji t), variabel *Brent Crude Oil Price* dan *US Dollar Exchange Rate* diketahui memiliki pengaruh yang signifikan terhadap IHSG sektor energi, sedangkan variabel Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC) tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan secara statistik. Temuan ini mengindikasikan bahwa pergerakan IHSG sektor energi cenderung lebih responsif terhadap perubahan harga komoditas energi global dan dinamika *Exchange Rate* dibandingkan dengan pergerakan indeks saham global tertentu. Oleh karena itu, kondisi pasar internasional dinilai perlu diperhatikan secara komprehensif sebagai dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi (*investment decision making*).

Kata kunci: Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC), *Brent Crude Oil Price*, USD/IDR, IHSG Sektor Energi, Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

PURNAMA BAGUS WAHYUDI, 22042010042, THE IMPACT OF THE SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX (SSEC), BRENT CRUDE OIL PRICE, AND THE US DOLLAR EXCHANGE RATE (USD/IDR) ON THE ENERGY SECTOR COMPOSITE STOCK PRICE INDEX (IHSG) AT THE INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING THE 2020-2024 PERIOD

The movement of the Energy Sector Composite Stock Price Index (IHSG) at the Indonesia Stock Exchange (IDX) is influenced by the dynamic interaction of both global and domestic factors. This study was conducted to analyze the impact of the Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC), Brent Crude Oil Price (BCOP), and the US Dollar Exchange Rate (USD/IDR) on the Energy Sector IHSG during the 2020-2024 period. A quantitative approach was employed, with multiple linear regression analysis utilized as the primary analytical method to examine secondary data obtained from official sources, including Investing.com and other relevant publications. The results of the simultaneous test (F-test) indicate that all independent variables collectively exert a statistically significant influence on the Energy Sector IHSG. Furthermore, the partial test results (t-test) reveal that Brent Crude Oil Price and the US Dollar Exchange Rate have a significant effect on the Energy Sector IHSG, whereas the Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC) does not demonstrate a statistically significant influence. These findings suggest that the performance of the Energy Sector IHSG is more responsive to fluctuations in global energy commodity prices and exchange rate dynamics than to movements in certain global stock market indices. Therefore, international market conditions are considered essential to be comprehensively evaluated as a basis for investment decision making.

Keywords: Shanghai Stock Exchange Composite Index (SSEC), Brent Crude Oil Price, USD/IDR, Energy Sector IHSG, Indonesia Stock Exchange