

**PENGARUH HARGA KOMODITAS ENERGI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI PADA
PERIODE 2021-2025**

SKRIPSI



OLEH:

NICO FERDINAND SINURAT

NPM. 24042910363

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI SAINS, DAN TEKNOLOGI,
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA
2026**

**PENGARUH HARGA KOMODITAS ENERGI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI PADA
PERIODE 2021-2025**

SKRIPSI



OLEH:

NICO FERDINAND SINURAT

NPM. 24042910363

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

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2026

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH HARGA KOMODITAS ENERGI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI PADA
PERIODE 2021-2025**

Disusun Oleh:

Nico Ferdinand Sinurat
NPM. 24042910363

Telah Disetujui Untuk Mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



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

Mengetahui,

DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK



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

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH HARGA KOMODITAS ENERGI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI PADA
PERIODE 2021-2025**

Disusun Oleh :

NICO FERDINAND SINURAT
NPM. 24042910363

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 14 Juli 2026

PEMBIMBING UTAMA

TIM PENGUJI

1. Ketua


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


Dr. Nurhadi., M.Si
NIP. 196902011994031001

2. Sekretaris


Indah Respati Kusumasari, S.Sos., M.Si
NIP. 198604172020122007

3. Anggota


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


Mengetahui,
DEKAN FAKULTAS ILMU SOSIAL, BUDAYA, DAN POLITIK


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

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nico Ferdinand Sinurat
NPM : 24042910363
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 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, saya bersedia menerima sanksi sesuai 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, 16 Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan


Nico Ferdinand Sinurat
NPM. 24042910363

NPM. 24042910363

KATA PENGANTAR

Penulis panjatkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunianya sehingga penulisan Skripsi dengan judul “Pengaruh Harga Komoditas Energi Dan Nilai Tukar Terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi Pada Periode 2021-2025”. Tujuan penulisan Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial, Budaya, dan Politik, Universitas Veteran Jawa Timur. Penulis menyadari dalam penulisan Skripsi ini tidak akan selesai dengan baik dan tepat waktu tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, padakesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih atas bimbingan, dorongan sertabantuannya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Catur Suratnoaji. M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial & Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M, M.A selaku Ketua Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial & Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Dr. Ir. Rusdi Hidayat Nugroho, S.T., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang bersedia memberikan saran, membimbing dan pengarahan kepada penulis.
4. Keluarga tercinta penulis yang selalu mendukung, memotivasi, mendoakan, dan semangat serta kasih sayang dalam proses penelitian ini.
5. Teman-teman seperjuangan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu, Budaya, dan Politik Universitas Veteran Jawa Timur Angkatan 2024.

6. Seluruh Pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menjalankan masa studi serta penulisan Skripsi yang tidak bisa disebut satu persatu.
7. *Last but not least, I wanna thank me. I wanna me for believing in me. I wanna thank me for doing all this hard work. I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting.*

Penulis berharap Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkandalam pengembangan ilmu. Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna oleh karena itu penulis dengan tangan terbuka menerima segala kritik dan saran yang membangun.

Surabaya, 6 Mei 2026

Nico Ferdinand Sinurat

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Pendahuluan	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori	13
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	13
2.2.2 Harga Komoditas Energi	15
2.2.3 Harga Gas Alam	16
2.2.4 Indikator Harga Gas Alam	18
2.2.5 Harga Batu Bara.	19
2.2.6 Indikator Harga Batu Bara	21
2.2.7 Harga Minyak Mentah	22
2.2.8 Indikator Harga Minyak Mentah.....	24
2.2.9 Nilai Tukar	26
2.2.10 Indikator Nilai Tukar USD/IDR.....	27

2.2.11 Bursa Efek	28
2.2.12 Saham	29
2.2.13 Indeks	30
2.2.14 Pasar Komoditas	32
2.2.15 Efficient Market Hypotheses.....	34
2.2.16 Volatility Spillover	35
2.3 Hubungan Antar Variabel	36
2.3.1 Pengaruh Harga Gas Alam Terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi	36
2.3.2 Pengaruh Harga Batu Bara Terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi	37
2.3.3 Pengaruh Harga Minyak Mentah Terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi.....	38
2.3.4 Hubungan USD/IDR Volatilitas Terhadap Harga Saham Sektor Energi	39
2.4 Kerangka Berpikir	40
2.5 Hipotesis Penelitian.....	43
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1 Jenis Penelitian.....	44
3.2 Definisi Operasional dan Variabel.....	44
3.2.1 Variabel Bebas (X)	44
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	46
3.3 Pupulasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	47
3.3.1 Pupulasi	47
3.3.2 Sampel.....	47
3.3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	48
3.4 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	48
3.4.1 Jenis.....	48
3.4.2 Sumber	48
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	49
3.5 Teknik Analisis Data	50

3.5.1 Asumsi Klasik	50
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
3.5.3 Koefisien Determinasi.....	58
3.6 Uji Hipotesis	59
3.6.1 Uji T	59
3.6.2 Uji F	60
3.7 Jadwal Penelitian.....	60
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Gambaran Umum Penelitian	63
4.2 Analisis Data	65
4.2.1 Asumsi Klasik	65
4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	72
4.2.3 Uji Hipotesis	75
4.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)	79
4.3 Pembahasan.....	81
4.3.1 Pengaruh Harga Batubara (COAL) terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi.....	81
4.3.2 Pengaruh Harga Gas Alam (GAS) terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi.....	83
4.3.3 Pengaruh Harga Minyak Mentah (OIL) terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi.....	84
4.3.4 Pengaruh Nilai Tukar (USD/IDR) terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi.....	86
4.3.5 Pengaruh Simultan terhadap Volatilitas Harga Saham Sektor Energi..	88
BAB V PENUTUP	90
5.1 Kesimpulan	90
5.2 Saran.....	92
LAMPIRAN.....	94
DAFTAR PUSTAKA.....	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan harga komoditas energi tahun 2020-2025	1
Gambar 1. 2 Pergerakan IDX-IC Energy beserta volatilitasnya	2
Gambar 1. 3 Pergerakan USD/IDR tahun 2020-2025	3
Gambar 2. 1 Kerangka berpikir.....	42
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	66
Gambar 4.2 Hasil Uji multikolinearitas	69
Gambar 4.3 Hasil Uji heteroskedastisitas	71
Gambar 4.4 Hasil Uji T	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Tabel penelitian terdahulu	12
Tabel 3. 1 Tabel penjelasan regresi linear berganda.....	58
Tabel 3. 2 Tabel jadwal penelitian.....	62
Tabel 4.1 Hasil Uji F	75
Tabel 4.2 Hasil Uji R^2	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Clossing Price	94
Lampiran 2 Data Hasil Uji Normalitas R-squared	94
Lampiran 3 Data Hasil Uji multikolinearitas	96
Lampiran 4 Data Hasil Uji heteroskedastisitas	96
Lampiran 5 Data Hasil Uji t	96
Lampiran 6 Data Hasil Uji F dan R	96

ABSTRAK

NICO FERDINAND SINURAT, PENGARUH HARGA KOMODITAS ENERGI DAN NILAI TUKAR TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI PADA PERIODE 2021-2025

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh harga gas alam, harga batu bara, harga minyak mentah, dan nilai tukar USD/IDR terhadap volatilitas harga saham sektor energi yang diukur menggunakan Indeks IDXENERGY selama periode 2021–2025. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain penelitian asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa data bulanan periode Februari 2021 hingga Desember 2025 yang diperoleh dari Investing.com untuk harga gas alam, batu bara, dan minyak mentah, serta Bank Indonesia untuk nilai tukar USD/IDR. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan perangkat lunak EViews 12 melalui uji asumsi klasik, koefisien determinasi, uji t, dan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan harga gas alam, harga batu bara, harga minyak mentah, dan nilai tukar USD/IDR berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham sektor energi, dengan nilai F-statistic sebesar 11,3564 dan probabilitas 0,000001. Secara parsial, harga gas alam dan nilai tukar USD/IDR berpengaruh positif signifikan terhadap volatilitas harga saham sektor energi, sedangkan harga batu bara dan harga minyak mentah tidak berpengaruh signifikan. Model penelitian memiliki nilai Adjusted R-Squared sebesar 0,4168, yang menunjukkan bahwa 41,68% variasi volatilitas harga saham sektor energi dapat dijelaskan oleh variabel independen dalam penelitian ini, sementara sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model.

Kata Kunci: Harga Gas Alam, Harga Batu Bara, Harga Minyak Mentah, Nilai Tukar USD/IDR, Volatilitas Harga Saham, IDXENERGY.

ABSTRACT

NICO FERDINAND SINURAT, THE EFFECT OF ENERGY COMMODITY PRICES AND EXCHANGE RATE ON THE STOCK PRICE VOLATILITY OF THE ENERGY SECTOR DURING THE 2021–2025 PERIOD

This study aims to examine the effect of natural gas prices, coal prices, crude oil prices, and the USD/IDR exchange rate on the stock price volatility of Indonesia's energy sector as measured by the IDXENERGY Index during the 2021–2025 period. This research employed a quantitative approach with an associative research design. The study utilized monthly secondary data from February 2021 to December 2025, obtained from Investing.com for natural gas, coal, and crude oil prices, and from Bank Indonesia for the USD/IDR exchange rate. The data were analyzed using multiple linear regression with EViews 12 software through classical assumption tests, coefficient of determination analysis, t-test, and F-test.

The results indicate that natural gas prices, coal prices, crude oil prices, and the USD/IDR exchange rate simultaneously have a significant effect on the stock price volatility of the energy sector, as indicated by an F-statistic of 11.3564 with a probability value of 0.000001. Partially, natural gas prices and the USD/IDR exchange rate have a positive and significant effect on stock price volatility, whereas coal prices and crude oil prices do not have a significant effect. The regression model produced an Adjusted R-Squared value of 0.4168, indicating that 41.68% of the variation in energy sector stock price volatility can be explained by the independent variables included in the model, while the remaining 58.32% is explained by other factors outside the scope of this study.

Keywords: *Natural Gas Prices, Coal Prices, Crude Oil Prices, USD/IDR Exchange Rate, Stock Price Volatility, IDXENERGY.*