

**ASLI**

JUR. EK. PEMBANGUNAN 22-6-2023  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

**ANALISIS PENGARUH BI RATE, NILAI TUKAR  
DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM**



Skripsi Oleh:

**Nora Yunita Sari**

**01021181924002**

**Ekonomi Pembangunan**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih*

*Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2023**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDRALAYA**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**ANALISIS PENGARUH BI RATE, NILAI TUKAR DAN HARGA MINYAK DUNIA  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM**

susun Oleh:

nama : Nora Yunita Sari  
NIM : 01021181924002  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

**TANGGAL PERSETUJUAN**

**DOSEN PEMBIMBING**

**Tanggal: 19 Mei 2023**

**Ketua: Liliانا, S.E., M.Si.  
NIP. 197512082014092003**



**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH BI RATE, NILAI TUKAR DAN HARGA  
MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM**

Disusun Oleh :

Nama : Nora Yunita Sari  
NIM : 01021181924002  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Ekonomi Moneter

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 16 Juni 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Indralaya, 21 Juni 2023

Ketua

Anggota

Liliana, S.E., M.Si

NIP. 197512082014092003

Alghifari Mahdi Igamo, S.E., M.S.E.

NIP. 199406232019031012

Mengetahui  
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan

**ASLI**  
JUR. EK. PEMBANGUNAN 21-6-2023  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

Dr. Mukhlis, S.E., M.Si

NIP. 197304062010121001

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nora Yunita Sari  
NIM : 01021181924002  
Jurusan : Ekonomi Pembangunan  
Bidang Kajian : Ekonomi Moneter  
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

Analisis Pengaruh BI Rate, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham

Dosen Pembimbing : Liliana, S.E., M.Si

Tanggal Ujian : 16 Juni 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan selain hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 2 Juni 2023

Pembuat Pernyataan,

**ASLI**  
JUR. EK. PEMBANGUNAN 22-6-2023  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI



Nora Yunita Sari

NIM. 01021181924002



## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Pengaruh BI Rate, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham". Skripsi ini merupakan salah satu syarat kelulusan untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi Universitas Sriwiaya.

Skripsi ini membahas tentang Indeks Kompas100 dengan menggunakan variabel berupa BI Rate, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia. Selama penyusunan skripsi ini penulis tentu menemui beberapa kendala. Namun, penulis bersyukur karena kendala-kendala tersebut dapat diatasi berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak.

Indralaya, 19 Mei 2023

Nora Yunita Sari

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis secara khusus berkeinginan untuk menyampaikan terima kasih yang sebesar - besarnya kepada semua pihak yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya dalam membantu penulis menyelesaikan skripsi ini. Penulis banyak menerima bantuan, bimbingan, petunjuk, dan dorongan dari berbagai pihak baik yang bersifat moral ataupun material. Rasa terima kasih ini penulis ucapkan kepada:

1. Allah SWT atas segala berkat, rahmat, hidayah, kesehatan, dan kekuatan yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. Mohd Adam, S.E., M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Dr. Mukhlis, S.E, M.Si., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Dr. Sukanto, S.E, M.Si., selaku Sekretaris jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan juga selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Ibu Liliana, S.E, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi. Terima kasih atas waktu yang sudah Ibu luangkan, kesabaran yang luar biasa dan berbagai motivasi, kritik, saran, doa, serta ilmu - ilmu baru yang telah Ibu berikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Alghifari Mahdi Igamo, S.E, M.SE., selaku Dosen Penguji yang telah memberikan kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat kepada penulis selama perkuliahan.
9. Seluruh Staff Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menempuh perkuliahan.
10. Kepada kedua orang tua saya yang sangat saya sayangi. Kepada Ayah dan Ibu terimakasih untuk jerih payah, kasih sayang, dukungan, nasehat, dan doa tulus yang tak pernah henti tcurahkan untuk penulis, telah menjadi pendengar



setiap keluh kesah penulis, serta menjadi penenang di saat penulis menghadapi kesulitan. sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan ini. Atas semua dukungan dan ridho kalian saya dapat meningkatkan motivasi dalam menyelesaikan semua yang telah saya mulai ini dengan tujuan ingin membanggakan kalian di suatu hari kelak.

11. Kepada saudara saya yang sangat saya sayangi Ayuk Wulan dan Kakak Khalid yang selalu memberikan semangat kepada saya agar segera menyelesaikan skripsi ini dan telah menjadi tempat untuk berkeluh kesah serta selalu memberikan saran dan motivasi kepada saya terima kasih.
12. Kepada keluarga saya yang sangat saya sayang alm Ayah Ani, almh Ibu Atong, almh emak sai'na, mama sana, kak fadli dan ayuk vita, kak ben dan ayuk ica, yuk pipin dan kak azuar, terimakasih telah mau memberi tempat tinggal untuk penulis selama masa perkuliahan.
13. Kepada sepupu saya yang sangat saya sayangi Resti, yang selalu mendukung saya, membantu saya, menemani saya dari awal masuk kuliah sampai ditahap akhir ini, suka duka selalu bersama. Semoga kamu sukses selalu dan tercapai semua keinginannya dan juga segala urusan dimudahkan oleh Allah SWT Aamiin.
14. Kepada buke hamida yang mau mengeluarkan waktunya untuk membantu saya dalam mengurus berkas, terima kasih.
15. Sahabat saya dari TK, SD, SMP, SMA, sampai sekarang Afika yang selalu ada buat saya baik suka maupun duka, memberikan semangat kepada saya agar segera menyelesaikan skripsi ini dan telah menjadi tempat untuk berkeluh kesah serta selalu memberikan saran dan motivasi kepada saya terima kasih. Semoga semua keinginan dan cita-cita kamu tercapai dan dimudahkan oleh Allah SWT Aamiin.
16. Sahabat kuliah saya Dina, Lusi, Putri, Marisa dan Vina Terimakasih telah menjadi orang yang menghiasi hari-hari penulis selama perkuliahan serta telah berbagi cerita bahagia, sedih, senang maupun duka disetiap langkah perjalanan selama diperkuliahan dari awal sampai akhir. Semoga kalian sukses selalu dan tercapai semua keinginannya dan juga segala urusan dimudahkan oleh Allah SWT Aamiin.
17. Teman Konsentrasi Moneter yang selalu memberikan semangat, dukungan, motivasi.
18. Teman seangkatan Ekonomi Pembangunan 2019 yang telah menjadi teman seperjuangan selama perkuliahan baik itu pahit maupun hal yang menyenangkan. See you on top guys!

19. Kakak tingkat saya Ep'18 kak Liaoktavya mulai masuk kuliah pk2 hingga menyelesaikan skripsi ini, yang selalu membimbing saya, memberi masukan dan saran tanpa bosan terima kasih.

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan yang telah kalian berikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Indralaya, 19 Juni 2023

Penulis



Nora Yunita Sari  
01021181924002



**ABSTRAK**  
**ANALISIS PENGARUH BI RATE, NILAI TUKAR DAN HARGA**  
**MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS**  
**HARGA SAHAM**

Oleh:

Nora Yunita Sari; Liliana, S.E, M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh BI Rate, nilai tukar dan harag minyak dunia terhadap indeks harga saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder pada data bulanan tahun 2017-2021. Metode analisis yang digunakan adalah metode Ordinary Least Square (OLS). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel BI Rate memiliki hubungan positif dan berpengaruh signifikan terhadap indeks kompas 100, nilai tukar memiliki hubungan negatif dan berpengaruh signifikan terhadap terhadap indeks kompas 100 serta harga minyak dunia memiliki hubungan positif dan berpengaruh signifikan terhadap indeks kompas 100. Secara simultan variabel BI Rate, nilai tukar dan harag minyak dunia berpengaruh signifikan terhadap indeks kompas 100.

Kata kunci: *Indeks Kompas 100, BI Rate, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia*

Dosen Pembimbing  
Pembangunan



Liliana, S.E, M.Si  
NIP. 197512082014092003

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Ekonomi



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si  
NIP. 197304062010121001

**ABSTRACT**  
**ANALYSIS OF THE EFFECT OF BI RATE, EXCHANGE**  
**RATE AND WORLD OIL PRICE ON**  
**STOCK PRICE INDEX**

By:  
Nora Yunita Sari; Liliana, S.E, M.Si

This research aims to know influence of BI Rate, exchange rate and world oil prices on the stock price index. The data used in this study is secondary data in 2017-2021 monthly data. The analyzed using Ordinary Least Square Method (OLS). The result indicates that BI Rate variable has a positive correlation and has a significant effect on the Kompas 100 index, the exchange rate has a negative correlation and a significant effect on the Kompas 100 index and world oil prices has a positive correlation and has significant effect on the Kompas 100 index. The results of analysis regression simultaneously found that variable of BI Rate, the exchange rate and world oil prices have a significant effect on the Kompas 100 index.

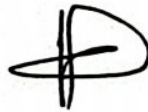
*Keywords: Kompas 100 Index, BI Rate, Exchange Rate and World Oil Prices*

Advistor  
Department



Liliana, S.E, M.Si  
NIP. 197512082014092003

Acknowledged By,  
Head of Development Economic



Dr. Mukhlis, S.E., M.Si  
NIP.197304062010121001



## RIWAYAT HIDUP



### DATA PRIBADI

Nama : Nora Yunita Sari  
Nim : 01021181924002  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat, Tanggal Lahir : Palembang, 24 Juni 2001  
Alamat : Jl. Batik, Kec. Lubuklinggau  
timur I, kota Lubuklinggau  
Agama : Islam  
Alamat Email : [Norayunita2001@gmail.com](mailto:Norayunita2001@gmail.com)

### PENDIDIKAN

Tahun	Pendidikan	Jurusan
2006-2007	TK Nusa Lubuklinggau	-
2007-2013	SDN 41 Lubuklinggau	-
2013-2016	SMPN 2 Lubuklinggau	-
2016-2019	SMAN 2 Lubuklinggau	IPA
2019-2023	S1 FE Universitas Sriwijaya	Ekonomi Pembangunan

## DAFTAR ISI

<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>i</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1. Bagi Akademis.....	8
1.4.2. Bagi Pelaku Investor.....	9
1.4.3. Bagi Pemerintah.....	9
1.4.4. Bagi Penulis .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
2.1. Landasan Teori .....	10
2.1.1. Teori Makro Ekonomi .....	10
2.1.2. Teori Permintaan dan Penawaran .....	12
2.1.3. Pasar modal.....	13
2.1.4. Fungsi Pasar Modal .....	15
2.1.5. Manfaat Pasar Modal.....	16
2.1.6. Indeks Harga Saham .....	17
2.1.7. Jenis-Jenis Indeks Harga Saham.....	17
2.1.8. BI Rate .....	19
2.1.9. Nilai Tukar.....	22
2.1.10. Harga Minyak Dunia .....	26



2.2. Penelitian Terdahulu.....	28
2.3. Kerangka Penelitian .....	32
2.3.1. Hubungan BI Rate Terhadap Harga Saham Indeks Kompas 100.....	32
2.3.2. Hubungan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Indeks Kompas 100. ....	33
2.3.3. Hubungan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham Indeks Kompas 100. ....	34
2.4. Hipotesis Penelitian.....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1. Ruang Lingkup Penelitian .....	37
3.2. Rancangan Penelitian .....	37
3.3. Jenis dan Sumber Data .....	38
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	38
3.5. Populasi dan Sampel .....	40
3.5.1. Populasi.....	40
3.5.2. Sampel .....	40
3.6. Teknik Pengumpulan Data .....	41
3.7. Teknik Analisis Data .....	41
3.7.1. Uji Stationer.....	41
3.7.2. Uji Asumsi Klasik.....	42
3.7.3. Analisis Regresi Linear Berganda .....	44
3.7.4. Pengujian Hipotesis .....	45
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>47</b>
4.1. Hasil Penelitian.....	47
4.1.1. Perkembangan Indeks Harga Saham Kompas 100 di Indonesia .....	47
4.1.2. Perkembangan BI Rate di Indonesia.....	49
4.1.3. Perkembangan Nilai Tukar di Indonesia .....	50
4.1.4. Perkembangan Harga Minyak Dunia.....	51
4.2. Pembahasan .....	53
4.2.1. Hasil Uji Stasioneritas (Unit Root Test).....	53

4.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	54
4.2.3. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	57
4.2.4. Hasil Uji Hipotesis.....	58
4.2.5. Interpretasi Hasil .....	59
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>63</b>
5.1. Kesimpulan.....	63
5.2. Saran .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>66</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan BI Rate, Nilai Tukar, Minyak Dunia, dan Indeks Kompas 100 Tahun 2017-2021 .....	4
Tabel 2. 1 Kajian Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 4. 1 Laju Perkembangan Indeks Harga Saham Kompas 100 Tahun 2017-2021 (dalam Rupiah).....	48
Tabel 4. 2 Rata-rata BI Rate Tahun 2017-2021 .....	50
Tabel 4. 3 Rata-rata Nilai Tukar Rupiah Tahun 2017-2021 .....	51
Tabel 4. 4 Rata-rata Harga Minyak Dunia Tahun 2017-2021 .....	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Unit Root Test .....	53
Tabel 4. 6 Uji Autokolerasi.....	55
Tabel 4. 7 Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4. 8 Uji Multikolinearitas .....	56
Tabel 4. 9 Uji Regresi Linier Berganda .....	57

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Skema Transmisi.....	35
Gambar 2. 2 Alur Pikir.....	35
Gambar 4. 1 Uji Normalitas.....	54

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Variabel.....	69
Lampiran 2 : Hasil Uji Stasioner.....	71
Lampiran 3 : Hasil Regresi BI Rate, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham. ....	72



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Berinvestasi menuntut berbagai pertimbangan seorang investor untuk membeli atau menjual sahamnya di pasar modal. Sehingga penting bagi seorang investor untuk dapat memahami pergerakan harga saham di Bursa Efek Indonesia. Salah satu cara untuk mengetahui pergerakan harga saham adalah dengan menganalisa Indeks Harga Saham. Pada dasarnya harga saham suatu perusahaan dipengaruhi oleh kapasitas perusahaan dan risiko yang mungkin terjadi. Kemampuan perusahaan terlihat dari pendapatan keuntungan dari harga saham itu sendiri, serta berbagai perkiraan yang menunjukkan daya dalam menjalankan perusahaan. Terjadinya suatu harga saham itu juga melewati mekanisme penawaran serta permintaan dalam pasar modal. Harga saham cenderung meningkat ketika terjadi banyak permintaan. Sebaliknya, ketika terjadi peningkatan penawaran pada harga saham ini akan menyebabkan penurunan juga harga pada saham tersebut. Maka dari itu investor akan mengambil keputusannya untuk berinvestasi (Istamar et al., 2019).

Hingga pada saat ini dalam pasar modal BEI telah mencatatkan kurang lebih 833 emiten perusahaan dan memiliki 42 indeks yang terdaftar di bursa saham dalam negeri. Sehingga fokus utama dari penelitian ini adalah pada indeks

Kompas 100. Indeks Kompas 100 adalah indeks salah satu dari sekian banyak indeks saham milik Indonesia yang tercatat di BEI, 100 saham yang diperdagangkan secara publik termasuk dalam indeks yang telah ditentukan dipilih karena likuiditasnya yang tinggi, dimana kapitalisasi pasar yang besar, kinerja yang solid, dan fundamental yang kokoh. Salah satu tolok ukur di pasar saham Indeks Kompas 100 yaitu diperbarui setiap enam bulan sekali dan membuat salah satu acuan di pasar saham di BEI. Oleh karena itu, investor dapat mengamati melalui pergerakan harga Indeks Kompas 100 untuk mengetahui kecenderungan arah indeks tersebut (Darmadji & Fakhruddin, 2012).

Harga saham dipengaruhi oleh banyak faktor internal dan eksternal. Faktor internal merupakan faktor yang berhubungan langsung dengan kinerja dan kondisi perusahaan yang dilihat dari data laporan keuangan. Sedangkan faktor eksternal adalah faktor yang tidak berhubungan langsung dengan kondisi perusahaan tetapi faktor di luar perusahaan dapat dilihat dari kondisi ekonomi makro seperti tingkat inflasi, produk domestik bruto, jumlah uang beredar, nilai tukar, BI Rate Dan seterusnya. Beberapa faktor yang sering mempengaruhi pergerakan Indeks harga saham Kompas 100 salah satunya adalah faktor makroekonomi dan harga minyak dunia. Faktor makroekonomi seperti tingkat BI Rate, nilai tukar, dan sejumlah faktor lain yang juga dapat mempengaruhi harga saham. Menurut Subagyo et al (2018) penurunan pada BI Rate akan menyebabkan investor akan lebih cenderung menginvestasikan dananya daripada

deposito di bank. Nilai sekarang (present value) akan dipengaruhi oleh perubahan BI Rate, yang akan berdampak pada investor dan perusahaan akan mempengaruhi harga saham. (Suwaibah & Chenny, 2021).

Kondisi makro ekonomi selanjutnya adalah nilai tukar, nilai tukar juga bisa mempengaruhi seorang investor untuk melihat pertimbangan membeli sahamnya di pasar modal. Menurut Djamaluddin et al (2019) Nilai tukar rupiah adalah perbandingan nilai harga rupiah dengan harga mata uang asing. Besarnya beban atau biaya yang akan dikeluarkan oleh dunia usaha diubah oleh depresiasi rupiah Indonesia terhadap mata uang lainnya. Hal ini terutama berlaku bagi pelaku bisnis ekspor-impor yang aktif dan investor yang enggan berinvestasi di pasar modal karena prospek ekonomi Indonesia yang suram akibat depresiasi rupiah terhadap mata uang lainnya. Fundamental ekonomi Indonesia yang lemah bisa jadi menjadi penyebab turunnya nilai tukar. akibatnya, ketika kurs USD/IDR naik, indeks saham akan turun.

Menurut Darmawan & Saiful Haq (2022) Situasi ekonomi makro memiliki dampak jangka panjang terhadap kinerja perusahaan, namun tidak secara langsung. Sebaliknya, karena investor bereaksi lebih cepat terhadap perubahan faktor makroekonomi yang akan berdampak langsung pada harga saham. Investor akan mempertimbangkan keuntungan dan kerugian dari perubahan ekonomi makro ini terhadap kinerja masa depan perusahaan dan memutuskan apakah akan menjual, membeli, atau menahan saham. Akibatnya,



indeks harga saham merespon pergeseran variabel ekonomi makro lebih cepat dibandingkan kinerja perusahaan yang bersangkutan.

Peningkatan pada harga minyak dunia juga menjadi pemicu seorang investor mempertimbangkan akibat membeli sahamnya di pasar modal, dimana harga minyak dunia dapat mengakibatkan kenaikan harga barang lainnya yang lebih luas, sehingga dapat memperparah tekanan inflasi. Aktivitas perdagangan saham dihantui oleh gejolak harga minyak dunia, dan iklim investasi di pasar modal menjadi tidak kondusif (Astuty & Permana, 2020).

**Tabel 1. 1 Perkembangan BI Rate, Nilai Tukar, Minyak Dunia, dan Indeks Kompas 100 Tahun 2017-2021**

<b>TAHUN</b>	<b>BI RATE (%)</b>	<b>NILAI TUKAR (Rupiah/Dollar)</b>	<b>MINYAK DUNIA (\$)</b>	<b>INDEKS KOMPAS 100 (Rupiah)</b>
2017	4,56	13.398	51,87	1.212
2018	5,10	14.267	64,54	1.253
2019	5,63	14.131	57,10	1.282
2020	4,25	14.625	38,60	1.036
2021	3,52	14.345	68,22	1.137

*Sumber : Bank Indonesia, Indexmundi, BPS, Investing (data diolah)*

Berdasarkan data di atas BI Rate cenderung mengalami fluktuasi. Terlihat dari tahun 2020 terjadi penurunan drastis menjadi 4,25% sampai di tahun 2021 sebesar 3,52%. Dalam hal ini pada tahun 2020 dunia diguncang wabah Covid-19. Masuknya corona virus bi rate masih stabil, namun ketika virus corona terkonfirmasi di Indonesia, kecepatan bi rate mengalami fluktuasi yang ekstrim. Dapat disimpulkan bahwa dengan penurunan tersebut, investor mencari peluang

investasi lain dengan imbalan yang lebih tinggi, karena hal tersebut dapat mempengaruhi harga saham.

Kemudian nilai tukar rupiah berdasarkan data di atas menunjukkan peningkatan secara nominal menjadi Rp 14.625/US\$ tahun 2020 dan pada saat tahun 2021 nilai tukar rupiah semakin memburuk menjadi Rp 14.354/US\$. Kenaikan pada nilai tukar rupiah terhadap dolar AS yang disebabkan oleh kelanjutan krisis berkepanjangan akibat wabah corona virus. Hal tersebut memicu ketakutan masyarakat dan dunia usaha terhadap kondisi ekonomi, sehingga nilai tukar rupiah terhadap dolar AS berfluktuasi begitu hebat.

Selanjutnya perkembangan pada minyak dunia berdasarkan data di atas hampir sama dengan BI rate yang cenderung mengalami fluktuasi, terlihat di tahun 2017 harga minyak dunia sebesar 51,87%. Namun, di tahun 2020 terjadi penurunan harga minyak dunia menjadi 38,60%. Di tahun 2021 harga minyak dunia kembali meningkat cukup tinggi, bahkan lebih tinggi dibanding dengan tahun 2018 yaitu sebesar 68,22%. Maka dapat disimpulkan bahwa wabah korona menghentikan sebagian besar aktivitas ekonomi dan warga negara, yang mengakibatkan penurunan permintaan minyak dan harganya secara signifikan di pasar saham. Penurunan harga minyak mentah dunia disebabkan oleh penawaran dan permintaan. Karena pesawat mereka tidak terbang, maskapai berhenti membeli bahan bakar, dan konsumsi bahan bakar publik menurun karena lebih banyak orang tinggal di rumah dan tidak menggunakan mobil mereka. Akibatnya

terjadi peningkatan stok minyak di pasar global yang menurunkan harga jual minyak ini dan mempengaruhi pergerakan indeks harga saham.

Perkembangan indeks Kompas 100 berdasarkan tabel di atas menunjukkan tren yang berbeda-beda, walaupun terjadi perubahan dari BI rate, nilai tukar dan minyak dunia. Terlihat pada tahun 2017 harga saham pada indeks Kompas 100 sebesar Rp 1.212 kemudian pada tahun 2018 harga saham pada indeks Kompas 100 meningkat menjadi Rp 1.253 dan pada tahun 2019 meningkat kembali sebesar Rp 1.282, selanjutnya di tahun 2020 mengalami penurunan drastis sebesar Rp 1.036 dan kembali meningkat di tahun 2021 menjadi Rp 1.137. Secara umum indeks harga saham naik dan turun fluktuatif karena didorong oleh kekuatan penawaran dan permintaan. Dan pergerakan pada makroekonomi juga mengakibatkan perubahan pada harga saham tersebut. Dilihat dari penurunan pada harga indeks 100 ini menunjukkan terjadinya kepanikan terhadap pandemi Corona virus menjadi pemicu utamanya pada tahun 2020. Melemahnya indeks Kompas 100 juga berdampak pada turunnya harga saham, tidak hanya di pasar Indonesia namun juga pasar global.

Adapun penelitian yang berbeda dengan beberapa penelitian sebelumnya. Penelitian yang dilakukan oleh Subagyo et al. (2018) berhasil membuktikan bahwa BI rate berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dan menurut Ridha & Harmaini (2019) bahwa BI rate berpengaruh signifikan terhadap harga saham Jakarta Islamic Indeks. Kemudian pada nilai tukar



penelitian yang dilakukan oleh Istamar et al. (2019) berhasil membuktikan bahwa nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham. Namun penelitian yang dilakukan oleh Djamaluddin et al (2019) membuktikan bahwa nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Selanjutnya pada harga minyak dunia penelitian yang dilakukan oleh Bahrul et al (2018) berhasil membuktikan bahwa harga minyak dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Namun penelitian yang dilakukan oleh Astuty & Permana (2020) membuktikan bahwa harga minyak dunia berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham.

Berdasarkan data dan penjelasan di atas, terdapat pembeda dari hasil penelitian terdahulu sehingga membuat penelitian ini menarik untuk diteliti kembali dan peneliti berharap menemukan kesimpulan yang berbeda. Peneliti dapat melihat bahwa sebenarnya ada tiga faktor yang mempengaruhi indeks kompas 100, yaitu: nilai tukar, BI rate, dan harga minyak dunia. Maka penulis dapat melakukan penelitian yang berjudul **“Analisis Pengaruh BI Rate, Nilai Tukar dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham”**.

## **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan penjelasan di atas dapat dirumuskan permasalahan yakni:

1. Bagaimana pengaruh secara parsial antara BI Rate, nilai tukar, dan harga minyak dunia terhadap Indeks harga saham?
2. Bagaimana pengaruh secara simultan antara BI Rate, nilai tukar, dan harga minyak dunia terhadap Indeks harga saham?

## **1.3. Tujuan Penelitian**

Adapun tujuan penelitian ini yakni:

1. Untuk menganalisis pengaruh antara BI Rate, nilai tukar, dan harga minyak dunia secara parsial terhadap indeks harga saham.
2. Untuk menganalisis pengaruh antara BI Rate, nilai tukar, dan harga minyak dunia secara simultan terhadap indeks harga saham.

## **1.4. Manfaat Penelitian**

### **1.4.1. Bagi Akademis**

Diharapkan bisa memberikan tambahan bahan bacaan dan referensi bagi mahasiswa dalam membuat penelitian berikutnya dan memperbaiki kekurangan yang ada pada penelitian ini.

#### **1.4.2. Bagi Pelaku Investor**

Diharapkan mampu menghasilkan sesuatu informasi yang dibutuhkan bagi para investor dan pelaku bisnis terkait dengan keputusan investasi pada saham indeks Kompas 100 kedepannya.

#### **1.4.3. Bagi Pemerintah**

Diharapkan pemerintah dan pembuat kebijakan dapat menggunakan dan mengevaluasi penelitian ini untuk memutuskan strategi dengan tujuan akhir menemukan solusi untuk setiap masalah moneter agar tetap kondusif, terutama untuk mempertahankan saham Indeks Kompas 100.

#### **1.4.4. Bagi Penulis**

Penelitian ini diarahkan untuk mempelajari lebih dalam bagaimana harga saham Indeks Kompas 100 dipengaruhi oleh BI rate, nilai tukar, dan harga minyak dunia. Ini juga ditujukan untuk menerapkan hipotesis yang sudah diakui, khususnya hipotesis terkait moneter yang dipelajari dalam kuliah.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ajija, S. R., Sari, D. W., Setianto, R. H., & Primanti, M. R. (2011). *Cara Cerdas Menguasai EViews* (Salemba Em).
- Apituley, M. R. (2018). The Effect of Rupiah Exchange Rate and Inflation Rate Towards Composite Stock Price Index in Indonesia Stock Exchange. *Russian Journal of Agricultural and Socio-Economic Sciences*, 78(6), 53–58.  
<https://doi.org/10.18551/rjoas.2018-06.05>
- Astuty, P., & Permana, D. C. (2020). Determinan Indek Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (Nilai Tukar, Harga Emas Dunia, Harga Minyak). *Jurnal Ekonomi*, 22(3), 218–238.  
<https://ejournal.borobudur.ac.id/index.php/1/article/view/728>
- Bahrul, U. M., Didik, S., & Sa'adah, Y. (2018). The Effect Of Inflation, Rupiah Exchange Rate, Bank Indonesia Sharia Certificate, World Oil Prices, And World Gold Prices Against The Prices Development Of Shares In Jakarta Islamic Index. *RJOAS*, 9(81). <https://doi.org/10.18551/rjoas.2018-09.15>
- Darmadji, T., & Fakhrudin, H. M. (2012). *Pasar Modal Di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab Edisi 3*. Salemba Empat.
- Darmawan, S., & Saiful Haq, M. S. (2022). Analisis pengaruh makroekonomi, indeks saham global, harga emas dunia dan harga minyak dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). *Jurnal Riset Ekonomi Dan Bisnis*, 15(2), 95.  
<https://doi.org/10.26623/jreb.v15i2.4381>
- Djamaluddin, S., Ekawijayanti, Z. R., & Herawati, A. (2019). Effect of Macro Economic Factors on Stock Prices in Banking Sector Companies in Indonesia Stock Exchange ( BEI ): Studies on Bumn and Bumd Banks for the Period of 2013 - 2017. *International Journal of Innovative Research & Development*, 8(10), 144–151.  
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24940/ijird%2F2019%2Fv8%2Fi10%2FOCT19019>
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete: Dengan Program IBM SPSS 21*. Badan Penerbit Undip.
- Goenadhi, L., & Nobaiti. (2017). *Pengantar Ekonomi Makro*. Scripta Cendekia.
- Iqbal, M., & Masbar, R. (2019). Pengaruh BI Rate, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Harga minyak terhadap Return Harga Saham Sub-Sektor Properti (Studi pada



- Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa (JIM)*, 4(2), 67–77.
- Istamar, Sarfiah, S. N., & Rusmijiati. (2019). Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas, dan Nilai Kurs Rupiah terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 1998-2018. *DINAMIC: Directory Journal of Economic*, 1(4), 433–442.
- Kuswantoro, A. (2018). *Pendidikan Administasi Perkantoran: Berbasis Teknologi Informasi Komputer*. Salemba Infotek.
- Mankiw, G. (2008). *Makroekonomi*. Erlangga.
- Maros, H., & Juniar, S. (2016). Pasar Modal Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi. In *Otoritas Jasa Keuangan (OJK)*.
- Mishkin, F. S. (2020). *Ekonomi Uang, Perbankan, dan Pasar Keuangan*. Salemba Empat.
- Muhyiddin, N. T., Tarmizi, M. I., & Yulianita, A. (2018). *Metodologi Penelitian Ekonomi & Sosial: Teori, Konsep, dan Rencana Proposal*. Salemba Empat.
- Mulyanto, & Riyanti. (2020). Effect of Corporate Fundamental and Macro Economic Factors on Share Prices in Indonesia Stock Exchange Market. *International Journal of Business Economics (IJBE)*, 1(2), 117–127. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.30596%2Fijbe.v1i2.4461>
- Nopirin. (2019). *Ekonomi Moneter II*. BBFE.
- Nuraeni, R., & Panjawa, J. L. (2021). Analisis Pengaruh Indeks Saham Asing Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dengan Pendekatan Error Correction Model. *Journal of Economics Research and Policy Studies*, 1(1), 25–39.
- Ridha, M. R., & Harmaini, H. (2019). Pengaruh Inflasi, Bi Rate, Kurs Dan Indeks Dow Jones Industrial Average Terhadap Jakarta Islamic Index (Jii). *Media Ekonomi*, 25(2), 87–92. <https://doi.org/10.25105/me.v25i2.4891>
- Rudi, L., & Muammil, S. (2018). The Effect Of Macroeconomic Variables On Banking Stock Price Index In Indonesia Stock Exchange. *RJOAS*, 1(January), 155–162. <https://doi.org/10.18551/rjoas.2018-01.20>
- Samsul, M. (2020). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio* (Erlangga (ed.)).
- Subagyo, F. N. I., Febriana, T., & Amalia, N. (2018). Pengaruh Produk Domestik Bruto, Inflasi, dan BI Rate Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia Periode 2010-2017. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 3(2), 84–

90.

- Suciningtias, S. A., & Khoiroh, R. (2015). Analisis Dampak Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia. *Unissula, F E*, 2(23029791), 398–412.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Sukirno, S. (2010). *Makroekonomi: Teori Pengantar*. Rajawali Pers.
- Sunardi, N., Nurmillah, L., & Ula, R. (2017). Pengaruh BI Rate, Inflasi dan Kurs Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). *Jurnal Sekuritas*, 1(2), 27–41.
- Suwaibah, & Chenny, S. (2021). Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Pembangunan (JIM EKP)*, 6(3), 205–214.
- Website Bank Indonesia [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id)
- Website BPS [www.bps.go.id](http://www.bps.go.id)
- Website Indexmundi [www.indexmundi.com](http://www.indexmundi.com)
- Website Investing [id.investing.com](http://id.investing.com)
- Website IDX [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)