

SKRIPSI

**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, HARGA MINYAK DUNIA, DAN
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN
PADA MASA PANDEMI *COVID-19***



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

AISYAH

NIM : 1810312120027

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2022

HALAMAN SAMPUL

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, HARGA MINYAK DUNIA, DAN
***DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE* TERHADAP HARGA SAHAM**
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN
PADA MASA PANDEMI *COVID-19*



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

AISYAH

NIM : 1810312120027

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2022

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH INFLASI, HARGA EMAS, HARGA MINYAK DUNIA, DAN
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN
PADA MASA PANDEMI COVID-19**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

AISYAH

NIM : 1810312120027

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal Senin, 19 Desember
2022 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si

NIP. 19710228 200801 2 003

Penguji I



Doni Stradi, S.Si, M.Si

NIP. 19760713 200604 1 001

Penguji II



Sufi Jikrillah, ST, MM

NIP. 19740118 200501 1 001

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si

NIP. 19730727 200112 2 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
BANJARMASIN

Nama : Aisyah
NIM : 1810312120027
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Harga Emas, Harga Minyak Dunia,
Dan *Dow Jones Industrial Average* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Pada Masa Pandemi *Covid-19*
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 19 Desember 2022
Waktu Ujian : 10.00 WITA – 12.00 WITA

Tim Penguji

Pembimbing : Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si 
(.....)

Penguji I : Doni Stiadi, S.Si, M.Si 
(.....)

Penguji II : Sufi Jikrillah, ST, MM 
(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Aisyah
NIM : 1810312120027
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Harga Emas, Harga Minyak Dunia, Dan *Dow Jones Industrial Average* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Pada Masa Pandemi *Covid-19*
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 19 Desember 2022
Waktu Ujian : 10.00 WITA – 12.00 WITA

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No	Nama	Keterangan	TTD
1	Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si	Pembimbing	1. 
2	Doni Stiadi, S.Si, M.Si	Penguji I	2. 
3	Sufi Jikrillah, ST, MM	Penguji II	3. 

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.


Banjarmasin, 19 Desember 2022

Mengetahui
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Raden Koro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si
NIP. 19730727 200112 2 001

Mahasiswa


Aisyah
NIM. 1810312120027

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 19 Desember 2022

Yang membuat pernyataan,



Aisyah

NIM. 1810312120027

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan berkat, rahmat dan hidayah-Nya, sehingga peneliti mampu menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Harga Emas, Harga Minyak Dunia, Dan *Dow Jones Industrial Average* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Pada Masa Pandemi *Covid-19*”. Skripsi ini disusun dalam rangka menyelesaikan studi jenjang Strata 1 (S1) program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat.

Perjalanan yang panjang telah dilalui dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini bisa terselesaikan tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan penuh kerendahan hati peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. H. Atma Hayat, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Ibu Dr. Raden Roro Yulianti Prihatiningrum, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Fifi Swandari, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan ilmu, arahan, bimbingan serta motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Doni Stiadi, S.Si, M.Si selaku Dosen Penguji I dan Bapak Sufi Jikrillah, ST, MM selaku Dosen penguji II yang telah memberikan saran serta masukan yang sangat bermanfaat dalam perbaikan skripsi ini.

5. Bapak Dr. H. M. Riza Firdaus, S.E, M.M selaku Dosen Penasehat Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan serta arahan selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang sangat bermanfaat untuk bekal peneliti dimasa yang akan datang, serta kepada seluruh Staf Tata Usaha, Staf Jurusan Manajemen dan pihak Perpustakaan yang telah membantu kelancaran studi peneliti dalam menuntut ilmu.
7. Kepada Ayah dan Ibu saya tercinta yang menjadi alasan untuk saya tidak pernah berhenti berjuang, yang selalu memberikan doa dan dukungan tiada henti untuk keberhasilan saya.
8. Kepada kakak saya Muhammad Fitri, adik saya Kholillurahman dan keluarga besar saya yang telah mendukung, mendoakan, dan memberikan semangat.
9. Sahabat seperjuangan saya selama masa perkuliahan yaitu Mahmudah dan Heni Hirnida yang selalu memberikan bantuan, dukungan serta doa.
10. Keluarga Besar Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) periode 2019 & 2020 dan Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen (HMJM) periode 2019 atas segala pembelajaran dan pengalaman yang luar biasa.
11. Seluruh teman-teman seperjuangan mahasiswa(i) Kelas A Jurusan Manajemen angkatan 2018 dan seluruh mahasiswa(i) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas doa, dukungan, dan bantuannya selama ini.

Semoga amal kebaikan semua pihak yang telah membantu penyusunan skripsi peneliti mendapatkan pahala dan selalu dalam limpahan rahmat Allah

SWT. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, apabila terdapat kritik dan saran yang dapat membangun skripsi ini lebih baik, peneliti dengan rendah hati menerimanya. Akhir kata, peneliti berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak yang selanjutnya melakukan penelitian serupa.

Banjarmasin, 19 Desember 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Aisyah', with a horizontal line underneath.

Aisyah
NIM. 1810312120027

ABSTRACT

Aisyah (2022). *The Influence of Inflation, Gold Prices, World Oil Prices, and the Dow Jones Industrial Average on Mining Sector Company Stock Prices During the Covid-19 Pandemic*. Advisor: Fifi Swandari.

This research was conducted to (1) analyze the effect of inflation on the stock prices of mining sector companies during the Covid-19 pandemic; (2) analyzing the effect of gold prices on mining sector company stock prices during the Covid-19 pandemic; (3) analyzing the effect of world oil prices on mining sector company stock prices during the Covid-19 pandemic; and (4) analyzing the effect of the dow jones industrial average on the stock prices of mining sector companies during the Covid-19 pandemic.

The population in this research are all Mining Sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020, namely 47 companies. The sampling technique in this study uses a total sampling technique (census), where all members of the population are the sample. The data analysis technique in this study uses multiple linear regression analysis, classical assumption test, coefficient of determination, F test, and T test with the help of SPSS version 25 program.

The results of this research prove that partially, the dow jones industrial average has a positive and significant effect on mining sector company stock prices during the Covid-19 pandemic, while the variables inflation, gold prices, and world oil prices have no effect on share prices of mining sector companies during the Covid-19 pandemic.

Keywords: *Inflation, Gold Price, World Oil Price, Dow Jones Industrial Average, and Mining Sector Company Stock Price*

ABSTRAKSI

Aisyah (2022). Pengaruh Inflasi, Harga Emas, Harga Minyak Dunia, dan *Dow Jones Industrial Average* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Pada Masa Pandemi *Covid-19*. Pembimbing: Fifi Swandari.

Penelitian ini dilakukan untuk (1) menganalisis pengaruh inflasi terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan pada masa pandemi *Covid-19*; (2) menganalisis pengaruh harga emas terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan pada masa pandemi *Covid-19*; (3) menganalisis pengaruh harga minyak dunia terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan pada masa pandemi *Covid-19*; dan (4) menganalisis pengaruh *dow jones industrial average* terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan pada masa pandemi *Covid-19*.

Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020 yaitu sebanyak 47 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik sampling total (sensus), dimana semua anggota populasi sebagai sampel. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik, koefisien determinasi, uji F, dan uji T dengan bantuan program SPSS versi 25.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa secara parsial, *dow jones industrial average* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan pada masa pandemi *Covid-19*, sedangkan variabel inflasi, harga emas, dan harga minyak dunia tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan pada masa pandemi *Covid-19*.

Kata Kunci: Inflasi, Harga Emas, Harga Minyak Dunia, *Dow Jones Industrial Average*, dan Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRACT	ix
ABSTRAKSI	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	12
1.3. Tujuan Penelitian.....	13
1.4. Manfaat Penelitian.....	14
1.5. Sistematika Pembahasan	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1. Landasan Teori.....	17

2.1.1.	Teori <i>Contagion Effect</i>	17
2.1.2.	Indeks Harga Saham.....	18
2.1.3.	Inflasi	18
2.1.4.	Harga Emas	21
2.1.5.	Harga Minyak Dunia	21
2.1.6.	<i>Dow Jones Industrial Average</i>	22
2.2.	Hasil Penelitian Sebelumnya.....	25

BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.. 32

3.1.	Kerangka Konseptual (Model Penelitian).....	32
3.2.	Hipotesis Penelitian.....	33
3.2.1.	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan 33	
3.2.2.	Pengaruh Harga Emas terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.....	35
3.2.3.	Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.....	36
3.2.4.	Pengaruh <i>Dow Jones Industrial Average</i> terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.....	38

BAB IV METODE PENELITIAN 40

4.1.	Ruang Lingkup Penelitian	40
4.2.	Jenis Penelitian.....	40
4.3.	Unit Analisis	40
4.4.	Populasi dan Sampel	41

4.4.1.	Populasi.....	41
4.4.2.	Sampel.....	42
4.5.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	43
4.5.1.	Definisi Variabel	43
4.5.2.	Definisi Operasional Variabel	44
4.6.	Teknik Pengumpulan Data	48
4.7.	Teknik Analisis Data	48
4.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	49
4.7.2.	Uji Asumsi Klasik	49
4.7.3.	Analisis Regresi Linear Berganda	53
4.7.4.	Uji Hipotesis.....	53
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....		56
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	56
5.2.	Hasil Dan Analisis.....	69
5.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	69
5.2.2	Uji Asumsi Klasik	73
5.2.3	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	73
5.2.4	Uji Hipotesis.....	81
5.3.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	85
5.3.1	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan 85	
5.3.2	Pengaruh Harga Emas terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.....	87

5.3.3	Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.....	88
5.3.4	Pengaruh Dow Jones Industrial Average terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan.....	89
5.4.	Implikasi Hasil Penelitian.....	91
5.4.1	Implikasi Teoritis	91
5.4.2	Implikasi Praktis.....	92
5.5.	Keterbatasan Penelitian	93
BAB VI PENUTUP		94
6.1.	Kesimpulan	94
6.2.	Saran	94
DAFTAR PUSTAKA		96
LAMPIRAN.....		103

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Sebelumnya	25
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI	41
Tabel 5.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	70
Tabel 5.2 Hasil Uji Normalitas	74
Tabel 5.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel 5.4 Hasil Uji Multikolinieritas	76
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 5.6 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan (Metode <i>Durbin's two-step Method</i>).....	79
Tabel 5.7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	80
Tabel 5.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	82
Tabel 5.9 Hasil Uji F.....	83
Tabel 5.10 Hasil Uji T.....	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Sektoral Secara <i>Year to Date</i> Tahun 2020.....	2
Gambar 1.2 Pertumbuhan Tingkat Inflasi.....	3
Gambar 1.3 Pergerakan Harga Emas	5
Gambar 1.4 Pergerakan Harga Minyak Dunia.....	7
Gambar 1.5 Pergerakan <i>Dow Jones Industrial Average</i>	8
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Variabel Independen	103
Lampiran 2: Data Variabel Dependen.....	104
Lampiran 3: Data Variabel Independen dan Variabel Dependen Setelah Pengobatan Menggunakan Uji <i>Durbin's two-step Method</i>	107
Lampiran 4: Hasil Uji Statistik Deskriptif	120
Lampiran 5: Hasil Uji Normalitas.....	120
Lampiran 6: Hasil Uji Heterokedastisitas	120
Lampiran 7: Hasil Uji Multikolinieritas.....	121
Lampiran 8: Hasil Uji Autokorelasi.....	121
Lampiran 9: Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	122
Lampiran 10: Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji T	122
Lampiran 11: Hasil Uji F	122