

**SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, HARGA  
MINYAK, DAN HARGA BATUBARA TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI (IDXENERGY)  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021 – 2023**



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh  
Gelar Sarjana Manajemen

**Oleh:**

**ANISA YULIA AL MUNAWAROH**

**NIM: 2010312320087**

**PROGRAM STUDI: MANAJEMEN**

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

**2024**

**LEMBAR LEGALITAS**

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, HARGA  
MINYAK, DAN HARGA BATUBARA TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM SEKTOR ENERGI (IDXENERGY)  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021 – 2023**

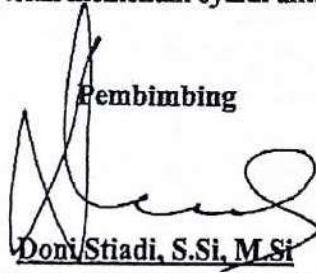
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**ANISA YULIA AL MUNAWAROH**

**NIM 2010312320087**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 25 Juli 2024 dan  
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

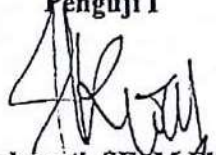
**Pembimbing**



**Doni Stiadi, S.Si, M.Si**

**NIP. 10760713 200604 1 001**

**Penguji I**



**Redawati, SE, M.Fin**

**NIP. 19750723 200003 2 002**

**Penguji II**



**Rusdayanti Asma, SE, M.Si**

**NIP. 19750608 200112 2 002**

**Mengetahui,**

**Koordinator Program Studi S1 Manajemen**



**Abdul Hadi, SE, M.Si**

**NIP. 19700707 200501 1 001**

**LEMBAR PENGESAHAN**  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Anisa Yulia Al Munawaroh  
NIM : 2010312320087  
Jurusan : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Minyak dan Harga Batubara terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi (IDXEnergy) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2023  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : Kamis, 25 Juli 2024  
Waktu Ujian : 09.00 – 11.00 WITA

**Tim Penguji**

**Pembimbing : Doni Stiadi, S.Si, M.Si**



(.....)

**Penguji I : Redawati, SE, M.Fin**



(.....)

**Penguji II : Rusdayanti Asma, SE, M.Si**



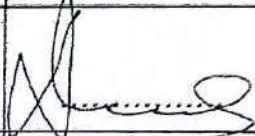
(.....)

## BERITA ACARA PERBAIKAN

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

Nama : Anisa Yulia Al Munawaroh  
NIM : 2010312320087  
Jurusan : SI Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Minyak dan Harga Batubara terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi (IDXEnergy) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2023  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : Kamis, 25 Juli 2024  
Waktu Ujian : 09.00 – 11.00 WITA

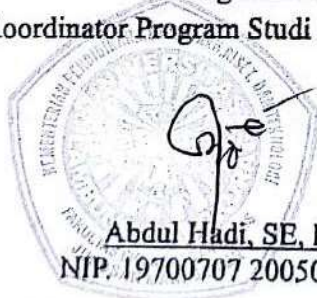
Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No	Nama	Keterangan	Tanda Tangan
1	Doni Stiadi, S.Si, M.Si	Pembimbing	
2	Redawati, SE, M.Fin	Penguji I	
3	Rusdayanti Asma, SE, M.Si	Penguji II	


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

Mengetahui :

Koordinator Program Studi SI Manajemen

  
**Abdul Hadi, SE, M.Si**  
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa

  
**Anisa Yulia Al Munawaroh**  
NIM. 2010312320087

## 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, 22 Agustus 2024

Yang membuat pernyataan,



  
Anisa Yulia Al Munawaroh

NIM. 2010312320087

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Minyak, dan Harga Batubara Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi (IDXenergy) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2023”.

Selama proses penyelesaian skripsi ini, penulis mendapatkan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Maka dari itu, perkenankan penulis menyampaikan rasa terima kasih melalui kata-kata berikut:

1. Bapak Prof Dr. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Doni Stiadi, S.Si, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan ilmu, arahan, bimbingan serta motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Redawati, SE. M.Fin selaku Dosen Penguji I dan Ibu Rusdayanti Asma, SE, M.Si selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan saran serta masukan yang membangun dalam perbaikan skripsi ini.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah mendidik, membimbing dan memberikan ilmu yang sangat bermanfaat untuk bekal penelitian dimasa yang akan datang.

6. Kepada kedua orang tua tercinta yang telah menjadi alasan untuk terus berjuang, yang memberikan doa dan dukungan untuk mencapai keberhasilan saya.
7. Sahabat seperjuangan saya selama masa perkuliahan yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan doa.
8. Semua pihak yang berperan baik secara langsung maupun tidak langsung dan tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga kebaikan yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini mendapatkan pahala dan selalu dalam lindungan Allah SWT. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak selanjutnya yang melakukan penelitian serupa.

Banjarmasin, 22 Agustus 2024  
Penulis,



Anisa Yulia Al Munawaroh  
NIM. 2010312320087

## ABSTRACT

Anisa Yulia Al Munawaroh (2024), *The Effect of Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Oil Prices, and Coal Prices on the Energy Sector Stock Price Index (IDXenergy) on the Indonesia Stock Exchange for The Period of 2021-2023*. Advisor: Doni Stiadi.

*This research was conducted to analyze the effect of inflation, interest rates, exchange rates, oil prices, and coal prices on the energy sector stock price index on the Indonesia Stock Exchange in 2021 - 2023.*

*This study uses a population of 36 monthly data for the period 2021 to 2023. The sampling technique used is a saturated sample where the entire population will be sampled. This study used Multiple Linear Regression analysis techniques.*

*The results showed that partially, oil prices have a positive and significant effect on the energy sector stock price index, while inflation, interest rates, exchange rates, and coal prices have no effect on the energy sector stock price index.*

**Keywords:** *Inflation, Interest Rates, Exchange Rates, Oil Prices, Coal Prices, and Energy Sector.*

## ABSTRAKSI

Anisa Yulia Al Munawaroh (2024), Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Minyak, dan Harga Batubara Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Energi (IDXenergy) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2023. Pembimbing: Doni Stiadi.

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga, nilai tukar, harga minyak, dan harga batubara terhadap indeks harga saham sektor energi di Bursa Efek Indonesia tahun 2021 – 2023.

Penelitian ini menggunakan populasi sebanyak 36 data bulanan selama periode 2021 sampai dengan 2023. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah sampel jenuh dimana seluruh populasi akan dijadikan sampel. Penelitian ini menggunakan teknik Analisis Regresi Linear Berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, harga minyak berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor energi, sedangkan variabel inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan harga batubara tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor energi.

**Kata Kunci:** Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Minyak Dunia, Harga Batubara, dan Indeks Harga Saham Sektor Energi.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>1</b>
<b>LEMBAR LEGALITAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>BERITA ACARA PERBAIKAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>ABSTRAKSI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
1.5. Sistematika Pembahasan .....	11
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
2.1. Landasan Teori .....	13
2.1.1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	13
2.1.2. Indeks Harga Saham Energi (IDXEnergy).....	14
2.1.3. Makroekonomi .....	15
2.1.4. Inflasi.....	17
2.1.5. Suku Bunga.....	19
2.1.6. Nilai Tukar Rupiah.....	20
2.1.7. Harga Minyak.....	21
2.1.8. Harga Batubara.....	22
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	24
<b>BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN..</b>	<b>28</b>
3.1 Kerangka Konseptual .....	28

3.2	Hipotesis Penelitian.....	30
<b>BAB IV METODE PENELITIAN .....</b>		<b>36</b>
4.1.	Ruang Lingkup Penelitian.....	36
4.2.	Jenis Penelitian.....	36
4.3.	Unit Analisis.....	37
4.4.	Populasi dan Sampel.....	37
4.4.1.	Populasi.....	37
4.4.2.	Sampel.....	38
4.5.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	38
4.5.1.	Definisi Variabel.....	38
4.5.2.	Definisi Operasional Variabel.....	39
4.6.	Teknik Pengumpulan Data.....	42
4.7.	Teknik Analisis Data.....	43
4.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	43
4.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	44
4.7.3.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	46
4.7.4.	Uji Hipotesis.....	47
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS .....</b>		<b>50</b>
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	50
5.2.	Hasil dan Analisis.....	54
5.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	54
5.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	58
5.2.3	Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
5.2.4	Uji Hipotesis.....	65
5.2.5	Pembahasan Hasil Penelitian.....	68
5.2.6	Implikasi Hasil Penelitian.....	76
5.2.7	Keterbatasan Penelitian.....	79
<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>80</b>
6.1.	Kesimpulan.....	80
6.2.	Saran.....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>82</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>86</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 5.1 Daftar Perusahaan Sektor Energi .....	53
Tabel 5.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	54
Tabel 5.3 Hasil Uji Normalitas.....	58
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	59
Tabel 5.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel 5.6 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Perbaikan .....	61
Tabel 5.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 5.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
Tabel 5.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	65
Tabel 5.10 Hasil Uji F .....	66
Tabel 5.11 Hasil Uji t .....	67

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Sektor Energi Tahun 2020-2023 ....	2
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual .....	29

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Variabel Independen dan Dependen.....	87
Lampiran 2. Data Variabel Setelah Perbaikan.....	88
Lampiran 3. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	89
Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas.....	89
Lampiran 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	89
Lampiran 6. Hasil Uji Multikolinearitas .....	90
Lampiran 7. Hasil Uji Autokorelasi .....	90
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Perbaikan .....	90
Lampiran 9. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji Parsial T .....	91
Lampiran 10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	91
Lampiran 11. Hasil Uji Simultan F .....	91