

**PERAN KURS DOLLAR TERHADAP RUPIAH PADA
HUBUNGAN PERTUMBUHAN HARGA KOMODITAS
TERHADAP *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM
PERTAMBAHAN**



OLEH:

CHRISTIAN HARIANTO

3103014144

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2018

HALAMAN JUDUL

**PERAN KURS DOLLAR TERHADAP RUPIAH PADA
HUBUNGAN PERTUMBUHAN HARGA KOMODITAS
TERHADAP *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM
PERTAMBANGAN**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

Oleh

CHRISTIAN HARIANTO

3103014144

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2018

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PERAN KURS DOLLAR TERHADAP RUPIAH PADA
HUBUNGAN PERTUMBUHAN HARGA KOMODITAS
TERHADAP *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM
PERTAMBANGAN**

Oleh

CHRISTIAN HARIANTO

31030141047

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Dr. C. Erna Susilawati, S.E., M.Si

Tanggal: 10/7/2018

Pembimbing II,



Drs. Ec., Yulius Koesworo, M.M., QWP

Tanggal: 11/7/2018

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Christian Harianto dengan NRP.3103014144. Telah diuji pada tanggal 31 Juli 2018 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji,



Dr. C. Erna Susilawati, S.E., M.Si.

NIK. 311.97.0268.

Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA.

NIK. 321.99.0370



Robertus Sigit H., L., SE., M. Sc.

NIK. 311.11.0678

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya,

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Christian Harianto

NRP : 3103014144

Judul Skripsi : Peran Kurs Dollar Terhadap Rupiah Pada Hubungan
Pertumbuhan Harga Komoditas Terhadap *Return*
Indeks Harga Saham Pertambangan

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya Menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di Internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya,

Surabaya,

Yang menyatakan



Christian Harianto

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah menciptakan dunia dan segala isinya, karena atas kasih dan karunianya yang begitu besar, saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PERAN KURS DOLLAR TERHADAP RUPIAH PADA HUBUNGAN PERTUMBUHAN HARGA KOMODITAS TERHADAP *RETURN* INDEKS HARGA SAHAM PERTAMBANGAN ”. Adapun penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan, motivasi, semangat, serta dukungan dari pihak-pihak lain. Tanpa dukungan dan motivasi dari mereka saya tidak mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu dalam kesempatan ini saya ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan kepada :

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit H. L, SE., M. Sc selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. C. Erna Susilawati, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan waktu, saran, dan bimbingan hingga skripsi ini terselesaikan.
4. Bapak Drs. Ec. Yulius Koesworo, M.M., QWP selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan waktu, saran, dan bimbingan hingga skripsi ini terselesaikan.
5. Kepada seluruh dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah mengajar dan berbagi ilmu selama perkuliahan.

6. Kepada dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya khususnya rumpun keuangan yang telah mengajar dan berbagi ilmu mengenai manajemen keuangan yang berguna dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Staff tata usaha di Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan bantuan mengenai dokumen selama perkuliahan dan pengerjaan skripsi.
8. Kedua orang tua saya papa dan mama, Alm. Ir. Cahyo Harianto dan Tin Endah Priyani. Terima kasih atas dukungan dan doa kalian selama ini. Juga terima kasih telah membesarkan dan mendidik saya menjadi seperti saat ini.
9. Keluarga saya, saudara kandung, kakek, nenek, bibi, paman dan keluarga besar saya yang telah memberi dukungan, doa, nilai hidup, dan membantu biaya perkuliahan saya selama ini.
10. Teman spesial saya Jeanne, dan rekan-rekan seperjuangan saya Hans, Leo, Martin, Arief, Tito, Teddy, Yuan, Elys dan masih banyak lagi yang tidak bisa saya sebutkan namanya. Terima kasih atas konsultasi yang diberikan, dan semangat sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman dari BPM-FB Fakultas bisnis yang telah memberi saya semangat dan banyak pelajaran berharga dalam bidang organisasi selama perkuliahan.

12. Rumpun Keuangan angkatan 2014, terima kasih telah berjuang bersama selama menyelesaikan seluruh mata kuliah konsentrasi keuangan dan membantu saya selama perkuliahan.
13. Teman-teman kos Dinoyo Regency 22a yang telah memberi saya semangat dan keseruan selama masa perkuliahan.
14. Untuk seluruh pihak-pihak lain yang tidak tercantumkan terima kasih telah membantu saya memberikan dukungan dan bantuan serta doa selama penulisan skripsi ini.

Saya tidak dapat menuliskan seluruh pihak yang telah berperan dalam penyelesaian skripsi ini. Tetapi saya berdoa untuk seluruh pihak yang telah dituliskan diatas agar selalu mendapatkan berkat yang berkelimpahan dari Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidaklah sempurna mengingat penulis memiliki pengalaman dan pengetahuan yang terbatas. Maka dari itu kritik dan saran dari berbagai pihak akan membantu penulis untuk memperbaikinya. Harapan dari terselesaikan skripsi ini adalah skripsi ini dapat berguna bagi semua pembaca.

Surabaya, Juli 2018

Christian Harianto

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Penulisan	8
BAB 2 LANDASAN TEORI	10
2.1. Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 .Landasan Teori	12
2.2.1. Pasar Modal.....	12
2.2.2. Indeks Harga Saham	14
2.2.3. Faktor Makro	17
2.2.4. Kurs	19
2.2.5. Harga Minyak.....	21

2.2.6. Harga Batubara.....	22
2.2.7. Harga Emas	24
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	25
2.3.1. Hubungan Pertumbuhan Harga Emas terhadap <i>Return</i> Harga Saham Pertambangan.....	25
2.3.2. Hubungan Pertumbuhan Harga Batubara terhadap <i>Return</i> Harga Saham Pertambangan.....	26
2.3.3. Hubungan Pertumbuhan Harga Minyak terhadap <i>Return</i> Harga Saham Pertambangan.....	27
2.3.4. Pengaruh Pertumbuhan Kurs terhadap Hubungan Pertumbuhan Harga Minyak dan <i>Return</i> Harga Saham Pertambangan	28
2.3.5. Pengaruh Pertumbuhan Kurs terhadap Hubungan Pertumbuhan Harga Emas dan <i>Return</i> Harga Saham Pertambangan	29
2.3.6. Pengaruh Pertumbuhan Kurs terhadap Hubungan Pertumbuhan Harga Batubara dan <i>Return</i> Harga Saham Pertambangan	31
2.4. Model Penelitian.....	32
2.5. Hipotesis.....	32
BAB 3 METODE PENELITIAN	34
3.1. Desain Penelitian	34
3.2. Identifikasi Variabel	34
3.3. Definisi Operasional Variabel	35
3.3.1. <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan.....	35
3.3.2. Pertumbuhan harga komoditas Minyak	35
3.3.3. Pertumbuhan harga komoditas Emas	36
3.3.4. Pertumbuhan harga komoditas Batubara	36
3.3.5. Pertumbuhan Kurs	37

3.4. Jenis dan Sumber Data	38
3.5. Populasi dan Sampel.....	38
3.6. Metode Pengumpulan Data.....	39
3.7. Teknik Analisis Data	39
3.7.1. Metode Analisis Data	40
3.7.2. Deskripsi Variabel Penelitian	40
3.7.3. Uji Asumsi Klasik	41
3.6.7.1. Uji Autokorelasi.....	41
3.6.7.2. Uji Multikolinearitas.....	41
3.6.7.3. Uji Heterokedastisitas	42
3.7.4. Uji Statistik F.....	43
3.7.5. Uji Statistik t.....	43
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
4.1. Sampel Penelitian	44
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian	45
4.3. Analisis Data	46
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	47
4.3.1.1. Uji Autokorelasi.....	47
4.3.1.2. Uji Multikolinearitas.....	48
4.3.1.3. Uji Heterokedastisitas	49
4.3.2. Uji Statistik F.....	50
4.3.3. Uji Statistik t.....	51
4.3.4. Uji Hipotesis.....	54
4.4. Pembahasan	58
4.4.1. Pengaruh Pertumbuhan Harga Minyak terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan	58

4.4.2. Pengaruh Pertumbuhan Harga Emas terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan	59
4.4.3. Pengaruh Pertumbuhan Harga Batubara terhadap <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan	60
4.4.4. Pengaruh Kurs pada Hubungan Pertumbuhan Harga Minyak dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan.....	61
4.4.5. Pengaruh Kurs pada Hubungan Pertumbuhan Harga Emas dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan	63
4.4.5. Pengaruh Kurs pada Hubungan Pertumbuhan Harga Batubara dan <i>Return</i> Indeks Harga Saham Pertambangan.....	64
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1. Kesimpulan.....	66
5.2. Saran.....	66
DAFTAR KEPUSTAKAAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	44
Tabel 4.2 Deskripsi Statistik.....	45
Tabel 4.3 Uji Auto Korelasi Persamaan I dan Persamaan II.....	47
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas Persamaan I dan Persamaan II.....	48
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas Persamaan I dan Persamaan II ...	49
Tabel 4.6 Uji Statistik F	50
Tabel 4.7 Uji Statistik t.....	52
Tabel 4.7 Uji Hipotesis.....	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Deskripsi Statistik

Lampiran 2. Uji Asumsi Klasik Autokorelasi Persamaan I

Lampiran 3. Uji Asumsi Klasik Autokorelasi Persamaan II

Lampiran 4. Uji Asumsi Klasik Multikolinearitas Persamaan I

Lampiran 5 Uji Asumsi Klasik Multikolinearitas Persamaan II

Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik Heterokedastisitas Persamaan I

Lampiran 7 Uji Asumsi Klasik Heterokedastisitas Persamaan II

Lampiran 8 Hasil Regresi Persamaan I

Lampiran 9 Hasil Regresi Persamaan II

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh perubahan harga komoditas minyak, perubahan harga komoditas emas, dan perubahan harga komoditas batubara terhadap *return* indeks harga saham pertambangan dengan menggunakan perubahan kurs sebagai variabel moderating. Data penelitian ini adalah data harian sebanyak 223 sampel dari pertumbuhan harga komoditas, kurs dan *return* indeks harga saham pertambangan selama periode 2017.

Hasil penelitian menunjukkan adanya pengaruh positif dari pertumbuhan harga komoditas minyak, pertumbuhan harga komoditas emas, dan pertumbuhan harga komoditas batubara terhadap *return* indeks harga saham pertambangan. Selain itu penelitian ini juga menemukan bahwa pertumbuhan kurs tidak dapat mempengaruhi hubungan antara pertumbuhan harga komoditas terhadap *return* indeks harga saham pertambangan. Implikasi dari penelitian ini adalah investor Indonesia khususnya yang ingin berinvestasi pada indeks harga saham pertambangan dapat menjadikan pertumbuhan harga komoditas dunia sebagai salah satu rujukan untuk membantu menentukan keputusan investasinya.

Kata Kunci: Pertumbuhan Harga Komoditas Minyak, Pertumbuhan Harga Komoditas Emas, Pertumbuhan Harga Komoditas Batubara, Pertumbuhan Kurs, *Return* Indeks Harga Saham Pertambangan

ABSTRACT

This study aims to examine the effects of changes in oil commodity prices, changes in commodity prices of gold, and changes in commodity prices of coal to the stock price index returns by using the exchange rate as a moderating variable. The data of this research are daily data of 223 samples from commodity price growth, exchange rate and stock price index return index during 2017 period.

The result of the research shows that there is a positive influence from the growth of oil commodity price, gold commodity price growth, and coal commodity price growth on stock price index return. In addition, the study also found that exchange rate growth can not affect the relationship between commodity price growth on the stock price index returns. The implication of this research is that Indonesian investors in particular who want to invest in mining stock price index can make the growth of world commodity price as one of reference to help determine its investment decision.

Keywords: *Oil Price Commodity Growth, Gold Commodity Price Growth, Coal Price Growth Growth, Growth Rate, Mining Stock Price Index Return*