

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, HARGA MINYAK
BUMI DUNIA DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG
LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDI EKONOMI
INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2015)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang**



DISUSUN OLEH :

**CHORNELLIA STELLA HARTATI SUWARNO
NIM : 201212005**

FAKULTAS EKONOMI

JURUSAN AKUNTANSI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG

2016

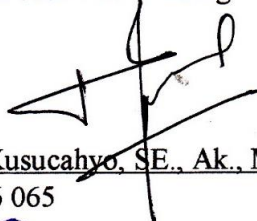
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : CHORNELLIA STELLA HARTATI SUWARNO
NIM : 201212005
FAKULTAS : EKONOMI
JURUSAN : AKUNTANSI
UNIVERSITAS : UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, HARGA
MINYAK BUMI DUNIA DAN HARGA EMAS DUNIA
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG *LISTING* DI BURSA EFEK
INDONESIA (STUDI EKONOMI INDONESIA PERIODE
TAHUN 2013-2015)

Malang, Juli 2016

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Dosen Pembimbing I



Bintang Kusucahyo, SE., Ak., MM. CA
NIK : 106 065

Dosen Pembimbing II



Dra. MAF. Suprapti, MM
NIK : 191 017



Drs. Cornelius Niwadolo, MM
NIK : 185 005

Mengetahui,



Dra. Kusni Lestari S., M.Si.
NIK : 188 011

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul :

**PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, HARGA MINYAK BUMI DUNIA
DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG *LISTING* DI BURSA EFEK
INDONESIA (STUDI EKONOMI INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-
2015)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Chornellia Stella Hartati Suwarno

NIM : 201212005

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal 1 Juli 2016 dan telah memenuhi syarat untuk sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata satu (S1).

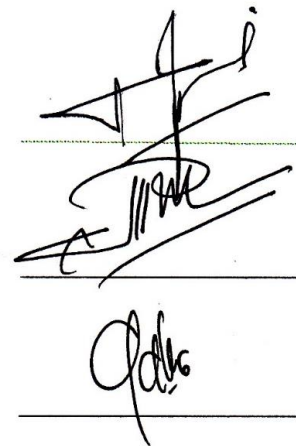
Disahkan oleh :



Drs. Cornelius Niwadolo, MM

Dewan Penguji

1. Bintang Kusucahyo, SE., Ak., MM, CA
2. Dra. MAF. Suprapti, MM
3. Galuh Budi Astuti, SE., MM





**GALERI INVESTASI BURSA EFEK INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI MALANG**
Jalan Semarang 5, Malang 65145
Telepon: 0341-575330
Laman: www.um.ac.id



SURAT KETERANGAN
Nomor: 03/SKP/GIBEI/III/2016

Dengan ini Kepala Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang menerangkan bahwa:

Nama : **Chornellia Stella H. S**
NIM : 201212005
Program Studi : S1 Akuntansi
Jurusan : Akuntansi
Judul : **"Pengaruh Nilai Tukar Rupiah, Harga Minyak Bumi Dunia dan Harga Emas Dunia terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang Listing di Bursa Efek Indonesia (Studi Ekonomi Indonesia Periode Tahun 2013-2015)"**

adalah mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Widya Karya yang telah melakukan penelitian di **Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia** Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang.

Demikian surat keterangan ini dibuat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Malang, 30 Maret 2016
Kepala Pokok BEI
Fakultas Ekonomi UM



[Signature]
Yuli Yuli Astuti, S.E., M.Si., CA
NIP. 197207121997022001

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kami yang bertanda di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **“PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, MINYAK BUMI DUNIA DAN HARGA EMAS DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (STUDI EKONOMI INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2015)”** merupakan karya asli dari :

Nama : Chornellia Stella Hartati Suwarno
 NIM : 201212005
 Jurusan : Akuntansi
 Fakultas : Ekonomi
 Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang

Dan bukan kerja plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

Demikian pernyataan ini kami buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan kami bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

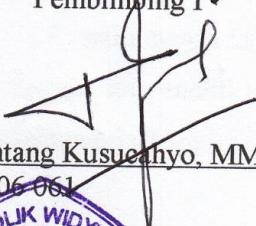

Malang Juli 2016

(Chornellia Stella Hartati Suwarno)

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I

Drs. Bintang Kusueahyo, MM. Ak
 NIK : 106 061



 Dekan Fakultas Ekonomi
Drs. Cornelius Niwadolo, MM
 NIK : 185 004

Pembimbing II

Dra. M. A. F. Suprapti, M.M
 NIK : 191 017

Mengetahui



 Ketua Jurusan Akuntansi
Dra. Lestari S., M.Si
 NIK : 188 011

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti haturkan kepada Tuhan yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, HARGA MINYAK BUMI DUNIA dan HARGA EMAS DUNIA terhadap HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN yang *LISTING* di BURSA EFEK INDONESIA (STUDI EKONOMI ITNDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2015).

Pada kesempatan ini, peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Drs. Bintang Kusucahyo, SE., Ak., MM. CA selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan masukan, dukungan dan saran dalam penyusunan penelitian ini.
2. Dra. MAF. Suprpti, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan masukan, dukungan dan saran dalam penyusunan penelitian ini.
3. Tim BEI Universitas Negeri Malang yang telah membantu, meluangkan waktu dan memberikan izin bagi peneliti untuk melakukan penelitian dan pengambilan data.
4. Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Akuntansi yang telah mendukung dan memberikan ilmu untuk menambah wawasan dan pengetahuan peneliti.
5. Teman-teman dan keluarga yang telah memberikan dukungan kepada peneliti dalam menyelesaikan penyusunan penelitian ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih belum dapat dikatakan sempurna, oleh karena itu peneliti mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak.

Malang, 27 Juni 2016

Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN

HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Kata Pengantar	i
Daftar isi.....	ii
Daftar Tabel	iv
Daftar Gambar.....	v
Daftar Grafik.....	vi
Daftar Lampiran.....	vii
BAB I : PENDAHULUAN	
A Latar Belakang	1
B Rumusan Masalah	4
C Tujuan Penelitian	5
D Manfaat Penelitian.....	5
BAB II : LANDASAN TEORI	
A Penelitian Terdahulu	7
B Teori	
1 Investasi.....	9
2 Pasar Modal.....	11
3 Bursa Efek.....	16
4 Saham.....	17
5 Nilai Tukar Mata Uang	20
6 Minyak Bumi Dunia.....	21

7 Emas Dunia.....	22
C Kerangka Pikir.....	24
D Hipotesis.....	24
BAB III : METODE PENELITIAN	
A Jenis Penelitian.....	26
B Lokasi Penelitian	26
C Populasi dan Sampel.....	26
D Sumber Data.....	27
E Jenis Data.....	27
F Definisi Operasional Variabel.....	28
G Metode Pengumpulan Data	28
H Teknik Analisis Data.....	29
BAB IV : ANALISIS DAN INTEPRETASI DATA	
A Proses Pengambilan Sampel Penelitian.....	35
B Gambaran Umum Perusahaan	36
C Penyajian Data Penelitian.....	42
D Analisis Data	53
E Intepretasi Hasil Penelitian.....	65
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN	
A Simpulan.....	69
B Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1	: Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	35
Tabel IV.2	: Daftar Perusahaan Pertambangan yang Memenuhi Kriteria Pengambilan Sampel	36
Tabel IV.3	: Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan Periode Tahun 2013- 2015.....	43
Tabel IV.4	: Daftar Nilai Tukar Rupiah Penutupan Bulanan Peride Tahun 2013-2015	44
Tabel IV.5	: Daftar Harga Minyak Bumi Dunia Penutupan Bulanan Periode Tahun 2013- 2015	44
Tabel IV.6	: Daftar Harga Emas Dunia Penutupan Bulanan Peride Tahun 2013-2015	45
Tabel IV.7	: Deskriptive Statistik Harga Saham	46
Tabel IV.8	: Deskriptive Statistik Nilai Tukar Rupiah	48
Tabel IV.9	: Deskriptive Statistik Harga Minyak Bumi	50
Tabel IV.10	: Deskriptive Statistik Harga Emas	52
Tabel IV.11	: Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel IV.12	: Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel IV.13	: Hasil Uji Regresi Linier Berganda	59
Tabel IV.14	: Hasil Uji Korelasi (Uji r)	62
Tabel IV.15	: Hasil Uji Simultan (Uji F).....	63
Tabel IV.16	: Hasil Uji Parsial (Uji t)	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 : Kerangka Pikir 24

Gambar 2 : Uji Normalitas Data 54

Gambar 3 : Kriteria Autokorelasi..... 57

Gambar 4 : Uji Heteroskedastisitas..... 58



DAFTAR GRAFIK

Grafik I.1 : Grafik Fluktuasi Pergerakan Harga Minyak Bumi Dunia 2

Grafik I.2 : Grafik Fluktuasi Pergerakan Harga Emas Dunia 3

Grafik IV.1 : Grafik Nilai Tukar Rupiah Priode Tahun 2013-2015 49

Grafik IV.2 : Grafik Harga Minyak Bumi Dunia Priode Tahun 2013-2015 51

Grafik IV.3 : Grafik Harga Emas Dunia Priode Tahun 2013-2015 53



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Aneka Tambang
(Persero) Tbk
- Lampiran 2 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Sumber Energi
Andalan Tbk
- Lampiran 3 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT J Resources Asia
Pasifik Tbk
- Lampiran 4 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Benakat Petroleum
Energy Tbk
- Lampiran 5 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Enulsa Tbk
- Lampiran 6 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Energi Mega
Persada Tbk
- Lampiran 7 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Medco Energi
Internasional Tbk
- Lampiran 8 : Daftar Harga Saham Penutupan Bulanan PT Sugih Energi Tbk

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal (*capital market*) merupakan tempat diperjualbelikannya berbagai instrumen jangka panjang, seperti hutang, ekuitas (saham), instrumen derivatif, dan instrumen lainnya. Perkembangan pasar modal di Indonesia dapat dikatakan semakin berkembang dari tahun ke tahun, hal ini dapat dilihat dari semakin banyaknya minat investor terutama investor asing untuk menanamkan modalnya di Indonesia. Kondisi pasar modal di Indonesia maupun di dunia sangat peka terhadap berbagai peristiwa yang terjadi, baik peristiwa di dalam negeri maupun luar negeri, dalam bidang politik, sosial maupun ekonomi. Seperti saat ini, beberapa ahli mengatakan bahwa pada tahun 2015 Indonesia sedang mengalami perlambatan ekonomi akibat dari adanya globalisasi. Situasi sekarang belum termasuk kategori krisis, sebab dari sisi fundamental ekonomi, situasi Indonesia saat ini sudah lebih baik dibanding 1997-1998. Akibat tekanan global, Indonesia mengalami perlambatan ekonomi, hal ini dikemukakan oleh pengamat ekonomi dari Universitas Indonesia, Telisa Aulia Falianty (Tempo 26 Agustus 2015).

Pernyataan tersebut dikuatkan kembali oleh Presiden Republik Indonesia, Joko Widodo, saat menghadiri acara Rapat Kerja Nasional (Rakernas) Partai Nasdem di Jakarta Convention Center, bahwa

Indonesia sedang mengalami perlambatan ekonomi bukan krisis (Kompas 21 September 2015).

Adanya perlambatan ekonomi yang terjadi di Indonesia ini mempengaruhi minat investor untuk berinvestasi, hal ini dapat dilihat dari fluktuasi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Fluktuasi yang terjadi adalah penurunan dan kenaikan. Penurunan harga saham dapat disebabkan oleh faktor internal perusahaan seperti penurunan laba deviden yang dibagikan kepada investor maupun faktor eksternal perusahaan seperti adanya kemungkinan pengaruh dari fluktuasi nilai tukar rupiah, fluktuasi harga minyak bumi dunia dan fluktuasi harga emas dunia.

Grafik I.1

Fluktuasi Pergerakan Harga Minyak Bumi Dunia



Sumber data : Bloomberg

Grafik I.2

Fluktuasi Pergerakan Harga Emas Dunia



Sumber data : Bloomberg

Fluktuasi nilai tukar dapat berdampak baik dan buruk bagi keadaan ekonomi suatu negara. Bagi Indonesia, kenaikan nilai tukar rupiah dapat berdampak baik bagi perkembangan ekonomi Indonesia dimana dari adanya kenaikan ini investor asing dapat semakin yakin jika berinvestasi di Indonesia sebaliknya jika terjadi penurunan nilai tukar rupiah maka akan berdampak buruk bagi perekonomian Indonesia dimana dari adanya penurunan ini kemungkinan berkurangnya minat investor asing untuk berinvestasi di Indonesia dapat terjadi. Sama halnya dengan nilai tukar rupiah, suatu keadaan dimana harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia yang berfluktuatif terutama jika terjadi penurunan harga, dapat memberi pengaruh secara langsung maupun tidak langsung terhadap perusahaan-perusahaan yang ada di Indonesia, terutama perusahaan pertambangan yang mengolah bahan mentah minyak bumi maupun

emas baik dari segi produksi maupun minat investor asing untuk berinvestasi. Dimana sektor pertambangan saat ini menjadi salah satu sektor utama yang menggerakkan roda perekonomian Indonesia. Indikasi ini terlihat dalam kontribusi penerimaan negara yang meningkat setiap tahunnya serta selain itu sektor pertambangan juga menjadi pemicu pertumbuhan sektor lainnya serta menyediakan kesempatan kerja bagi masyarakat Indonesia.

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, peneliti ingin mengetahui seberapa besar pengaruh nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan tahun 2013-2015 sehingga peneliti membuat judul “PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH, HARGA MINYAK BUMI DUNIA dan HARGA EMAS DUNIA terhadap HARGA SAHAM pada PERUSAHAAN PERTAMBANGAN yang *LISTING* di BURSA EFEK INDONESIA (Studi Ekonomi Indonesia periode tahun 2013-2015)”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Bagaimana nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia secara simultan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia?

2. Bagaimana nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia secara parsial berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah diuraikan di atas, maka tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia secara simultan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia secara parsial berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat :

1. Bagi Pelaku Pasar

Penelitian ini dapat memberikan gambaran tentang keadaan saham perusahaan pertambangan yang *go public* yaitu mengenai pengaruh nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia sehingga dapat menentukan strategi perdagangan yang paling baik di pasar modal.

2. Bagi Akademisi

Penelitian ini dapat berguna sebagai penambah bahan pustaka dan sebagai referensi bagi peneliti selanjutnya yang ingin memperoleh informasi tentang pengaruh nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2015.

3. Bagi Peneliti

Peneliti dapat mengetahui penerapan atas teori investasi dan pasar modal tentang pengaruh nilai tukar rupiah, harga minyak bumi dunia dan harga emas dunia terhadap harga saham pada perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia terkhusus pada perusahaan pertambangan. Penelitian ini juga membuka wawasan baru bagi peneliti bahwa tidak hanya faktor-faktor internal yang mempengaruhi harga saham tetapi juga faktor eksternal.