

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, HARGA MINYAK DUNIA,
HARGA EMAS DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19**



Skripsi

Nama : Pujo Kristianto
NIM : 21 2017 139

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2021**

Skripsi

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, HARGA MINYAK DUNIA,
HARGA EMAS DAN NILAI TUKAR TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN PADA SAAT PANDEMI COVID-19**

**Diajukan untuk Menyusun Metodologi Penelitian Keuangan Pada
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang**



Nama : Pujo Kristianto

NIM : 21 2017 139

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2021**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Pujo Kristianto
NIM : 21 2017 139
Konsentrasi : Keuangan
Judul Metodologi Penelitian : Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Saat Pandemi Covid-19

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata I baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Maret 2020



Pujo Kristianto

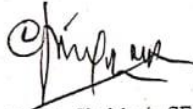
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia,
Harga Emas Dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga
Saham Gabungan Pada Saat Pandemi COVID - 19
Nama : Pujo Kristianto
NIM : 21 2017139
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal, Maret 2020

Pembimbing I,



Dr. Hj. Choiriyah, SE, M.Si
NIDN: 0211116203

Pembimbing II,



Ervita Safitri, SE, M.Si
NIDN: 0225126801

Mengetahui,
Dekan

u.b. Ketua Program Studi Manajemen



Dr. Zaleha Tri Haudavani, SE, M.Si
NIDN: 0229057501

PERSEMBAHAN DAN MOTTO

Motto:

“Dan bertakwalah kepada Allah, Allah memberikan pengajaran kepadamu, dan Allah Maha Mengetahui segala sesuatu.”

(Qs. Al - Baqarah: 282)

“Kesuksesan menunut impian, cinta, kehidupan. Sederhana tapi luar biasa, ada dalam diri setiap manusia jika mau.”

(Vera Putri Yuniar)

“Bantulah dirimu di masa depan, dengan melakukan yang terbaik hari ini.”

(Pujo Kristianto)

Kupersembahkan skripsi ini dengan segenap cinta dan kasih sayang kepada :

- *Ayahanda Bunyamin dan Ibunda Sriwiyati*
- *Kakak perempuanku Puji Kristiana dan adik laki-lakiku Kristiawan*
- *Almamter yang ku banggakan*



PRAKATA

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wa Barokatuh.

Alhamdulillah rabbil'alamin, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan berkah, rahmat, hidayat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul "**Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat Pandemi COVID-19**" dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Dengan penuh rasa hormat, cinta, kasih sayang dan kerendahan hati, skripsi ini penulis persembahkan terkhusus kepada kedua orang tua, Ayahanda **Bunyamin** dan Ibunda **Sriwiyati** yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendo'akan, memberikan dana, dorongan semangat, motivasi, solusi terbaik disetiap permasalahan yang ku hadapi serta telah membesarkan penulis dengan penuh rasa cinta, kasih sayang tanpa keluh kesah. Terimakasih Ya Allah, Engkau telah memberikan keluarga dan orang tua yang terbaik dalam hidup ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan, hal ini mengingat keterbatasan yang dimiliki penulis, baik dari segi ilmu ataupun pengalaman. Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dorongan serta motivasi dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.

2. Bapak Fauzi Ridwan S.E, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Dr. Zaleha Tri Handayani, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Akademik dan Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Dr. Hj. Choiriyah, SE. M.Si dan Ibu Ervita Safitri, SE. M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah banyak membantu dalam proses penyusunan skripsi.
5. Seluruh dosen, pegawai dan staff akademik prodi manajemen di fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Terimakasih teman-teman Galeri Investasi UMPalembang.
7. Terimakasih teman-teman seperjuanganku “Cm 17” (Selly, Sintia, Nela, Kiki, Titin, Billa, Vara, Devi, Agung, Juan, Novran, Rahmad, Andri, Deni dan Yongki) dan rekan-rekan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang angkatan 2017 yang telah banyak membantu dalam memperlancarkan penulisan skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah ikut membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebut satu-persatu oleh penulis.

Akhir kalam dengan segala keredndahan hati, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapatkan balsan dari Allah SWT. Harapan penulis semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca. Aamiin.

Billahi Fii Sabiilil Haq, Fastabikul Khairot

Wassalamu'alaikum Warohmatullahi Wa Barokatuh.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
HALAMAN PRAKATA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI.....	ix
HALAMAN DAFTAR TABEL	xi
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
ABTRACT	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
BAB II. KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN	
HIPOTESIS	
A. Kajian Kepustakaan	12
1. Landasan teori.....	12

a. Saham	12
1) Pengertian Saham	12
2) Harga Saham	13
3) Jenis – jenis harga saham.....	14
4) Faktor yang mempengaruhi Harga Saham.....	16
b. Indeks Harga Saham Gabungan	18
c. Tingkat Suku Bunga.....	18
d. Emas	20
e. Minyak Bumi	21
f. Kurs	23
2. Penelitian sebelumnya	24
B. Kerangka Pemikiran.....	32
C. Hipotesis.....	32

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	33
B. Lokasi Penelitian.....	34
C. Operasional Variabel.....	35
D. Data yang digunakan.....	36
E. Metode Pengumpulan Data	37
F. Analisis Data dan Teknik Analisis.....	38

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Hasil penelitian	47
B. Pembahasan	68

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan 73

B. Saran 73

DAFTAR PUSTAKA 75

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL III. 1	Operasional Variabel	35
TABEL IV. 1	Deskriptif Statistik	56
TABEL IV. 2	Uji Multikolinearitas	59
TABEL IV.3	Uji Autokolerasi	60
TABEL IV. 4	Regresi Linier Berganda	63
TABEL IV. 5	Uji F	65
TABEL IV.6	Uji t	66

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR I. 1	Indeks Harga Saham Gabungan	5
GAMBAR I. 2	Tingkat Suku Bunga	6
GAMBAR I. 3	Harga Minyak Dunia	7
GAMBAR I. 4	Harga Emas	8
GAMBAR I. 5	Nilai Tukar	9
GAMBAR IV. 1	Uji Normalitas	58
GAMBAR IV. 2	Uji Heterokedastisitas	62

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Data Penelitian
LAMPIRAN 2	Hasil SPSS
LAMPIRAN 3	Jadwal Penelitian
LAMPIRAN 4	Surat Riset
LAMPIRAN 5	Sertifikat Pelatihan SPSS
LAMPIRAN 6	Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer
LAMPIRAN 7	Sertifikat Aplikasi Komputer
LAMPIRAN 8	Sertifikat AIK
LAMPIRAN 9	Hasil cek plagiat
LAMPIRAN 10	Kartu aktivitas bimbingan skripsi

ABSTRAK

Pujo Kristianto / 212017139 / 2021 / Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas dan Nilai Tukar Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat Pandemi COVID-19 / Manajemen Keuangan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga, harga minyak dunia, harga emas dan nilai tukar terhadap indeks harga saham gabungan pada saat pandemi COVID-19. Penelitian ini termasuk jenis penelitian asosiatif karena penulis ingin mengetahui hubungan dua variabel atau lebih. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder sedangkan teknik pengumpulan data menggunakan data dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Pengujian hipotesis uji F dan uji t dengan taraf signifikansi 5%. Hasil pengujian secara bersama-sama (uji F) menunjukkan ada pengaruh signifikan tingkat suku bunga, harga minyak dunia, harga emas dan nilai tukar terhadap indeks harga saham gabungan pada saat pandemi COVID-19. Hasil pengujian secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa tingkat suku bunga, harga emas dan nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan, sedangkan harga minyak berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham gabungan pada saat pandemi COVID-19.

Kata Kunci : Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas, Nilai Tukar, IHSG, COVID-19

Abstract

Pujo Kristianto / 212017139 / 2021 / The Effects of Interest Rate, World Oil Price, Gold Price and Exchange Rate on Indonesia Composite Index during the COVID-19 Pandemic / Financial Management

This study aimed to find out the effects of interest rate, world oil price, gold price and exchange rate on Indonesia composite index during the COVID-19 pandemic. This study included a type of associative research because the authors wanted to know the relationship of two or more variables. The data in this study were secondary data while data collection techniques used documentation data. The analytical technique used multiple linear regression analysis. Hypothesis testing F test and t test gave significant level of 5%. The test results together (F test) showed significant effect of interest rate, world oil price, gold price and exchange rate on Indonesia composite index during the COVID-19 pandemic. Partially, the test results (t test) showed that interest rate, gold price and exchange rates had a negative and significant effect, while oil price had a positive and significant effect on Indonesia composite index during the COVID-19 pandemic.

Keywords: Interest rate, world oil prices, gold prices, exchange rates, ICI, and COVID-19



No: 62

February 3, 2021

Handwritten signature

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Awal tahun 2020, Indonesia dikabarkan dengan berita menyebarnya sebuah virus yang berasal dari Wuhan, China yang dikenal dengan nama *Coronavirus* dan dapat menyebabkan penyakit COVID-19. *World Health Organization* (WHO) telah menetapkan bahwa COVID -19 atau *coronavirus* ini merupakan pandemi yang telah menyebar ke seluruh dunia dan menyebabkan banyak permasalahan seperti sosial, ekonomi hingga kenaikan mortalitas (kematian) pada masyarakat.

Kondisi saat ini dimana Indonesia sebagai Negara yang seharusnya sedang dalam kondisi membangun sebuah kekuatan ekonomi yang sangat besar harus mengalami keterlambatan ekonomi akibat dari wabah virus ini, karena diberlakukannya program PSBB serta program *Physical Distancing* diberbagai daerah sebagai langkah negara dalam mencegah penularan virus. Hal ini ternyata memiliki dampak yang buruk dalam segi pertumbuhan ekonomi, yang secara tidak langsung membuat kondisi Pasar Modal di Negara Indonesia menjadi terganggu, serta berkurangnya atau melambatnya laju investasi, disebabkan oleh investor yang menarik dana investasinya dipasar modal karena ketidakpastiaan terhadap perekonomian global.

Pasar Modal memiliki peran penting bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi, yaitu pertama sebagai sarana bagi

pendanaan usaha atau sebagai sarana bagi perusahaan untuk mendapatkan dana dari masyarakat pemodal atau investor (Pitri, 2019:1). Untuk memberikan informasi yang lebih lengkap bagi investor tentang perkembangan pasar modal, Bursa Efek Indonesia menyebarkan data pergerakan harga saham melalui media cetak dan elektronik. Satu indikator pergerakan harga saham tersebut adalah indeks harga saham. Salah satu indeks yang sering diperhatikan investor ketika berinvestasi di Bursa Efek Indonesia adalah Indeks Harga Saham Gabungan. Hal ini disebabkan indeks ini berisi atas seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Oleh karena itu melalui pergerakan indeks harga saham gabungan, seorang investor dapat melihat kondisi pasar apakah sedang bergairah atau lesu. Perbedaan kondisi pasar ini tentu memerlukan strategi yang berbeda dari investor dalam berinvestasi.

Kondisi perekonomian secara makro akan mempengaruhi pasar modal dan keadaan pasar modal akan mempengaruhi investor memperkirakan perubahan perekonomian dimasa yang akan datang. Menurut Martalena (2019:40) Faktor perekonomian yang berpengaruh diantaranya Tingkat inflasi, Suku bunga, Harga minyak, GDP dan Nilai tukar rupiah/dollar. Selain faktor tersebut, harga barang komoditi dan perilaku investor sendiri juga akan memberi pengaruh terhadap pergerakan Indeks Saham.

Kebijakan tingkat suku bunga di Negara Indonesia di kendalikan secara langsung oleh Bank Indonesia melalui BI rate. BI Rate merupakan respon bank sentral terhadap tekanan inflasi ke depan agar tetap berada pada

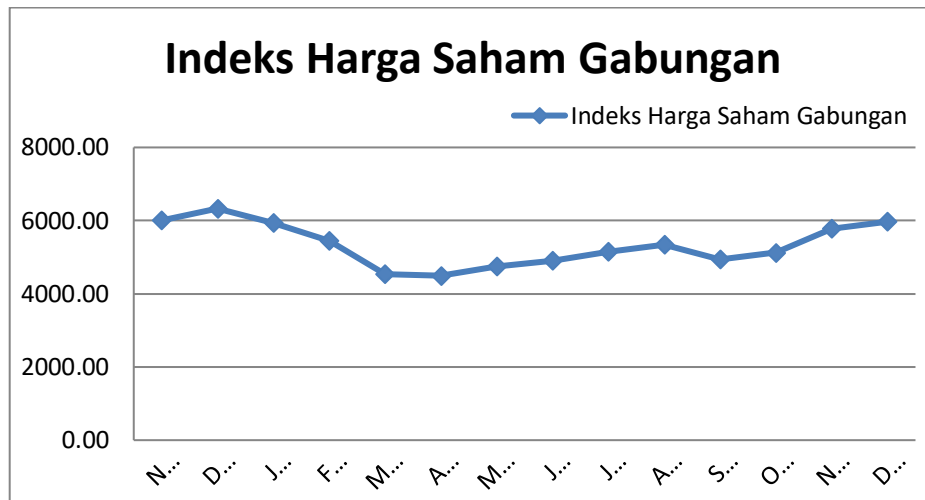
sasaran yang telah ditetapkan. Perubahan BI rate sendiri dapat memicu pergerakan di pasar saham Indonesia. Sejak meluasnya pandemi COVID-19, Bank Indonesia menurunkan suku bunga acuan atau BI 7-day (Reverse) Repo Rate 25 basis poin. Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo menjelaskan keputusan ini diambil menyikapi situasi pemulihan ekonomi di tengah pandemi Corona atau COVID-19. (dalam artikel www.tirto.id, 18 Juni 2020).

Selain tingkat suku bunga BI, harga minyak dunia juga memegang salah satu peran penting dalam perekonomian Indonesia. Hal ini dilatarbelakangi karena minyak merupakan factor produksi, baik perusahaan disektor transportasi ataupun perusahaan sektor manufaktur, dimana jumlah perusahaan tersebut yang tercatat di Indeks Harga Saham Gabungan mencapai 49,8% per 4 November 2020 (www.idx.co.id). Sejak meluasnya pandemi COVID-19, Harga minyak dunia jenis West Texas Intermediate (WTI) mengalami penurunan harga penjualan (dalam artikel www.finance.detik.com, 21 April 2020). Hal ini tentu akan berdampak ke kinerja keuangan perusahaan tersebut.

Emas merupakan salah satu komoditi penting yang dapat mempengaruhi pergerakan bursa saham. Hal ini didasari bahwa emas merupakan salah satu alternatif investasi yang cenderung aman dan bebas resiko (Sunariyah, 2016:56). Harga emas dunia di pasar spot mengalami penguatan pada saat meluasnya pandemi COVID-19. Kenaikan harga emas dunia tersebut dipicu oleh meningkatnya kekhawatiran yang ditimbulkan oleh penyebaran virus corona (Covid-19) terhadap pertumbuhan ekonomi global

yang dapat berujung pada resesi. Hal tersebut membuat investor berburu aset safe haven seperti logam emas sebagai lindung nilai (dalam artikel www.cnbcindonesia.com, 4 Juli 2020).

Setiap perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia pasti memiliki utang usaha, baik dalam bentuk mata uang rupiah ataupun mata uang asing. Menurut Ikatan Akuntan Indonesia (2016:238) utang usaha adalah jumlah yang terutang akibat pembelian barang atau jasa, perlengkapan dalam kegiatan normal perusahaan. Salah satu mata uang yang umum digunakan dalam transaksi internasional adalah dollar Amerika Serikat. Bagi perusahaan-perusahaan yang memiliki hutang dalam mata uang dollar maka kestabilan nilai kurs mata dollar terhadap rupiah menjadi hal yang penting. Sebab ketika nilai rupiah terdepresiasi dengan dollar Amerika Serikat, hal ini akan mengakibatkan beban utang perusahaan menjadi bertambah. Kenaikan beban hutang ini tentunya akan mengurangi tingkat keuntungan perusahaan dan akan mempengaruhi minat beli investor terhadap saham perusahaan yang bersangkutan. Secara umum, hal ini akan mendorong pelemahan indeks harga saham gabungan.

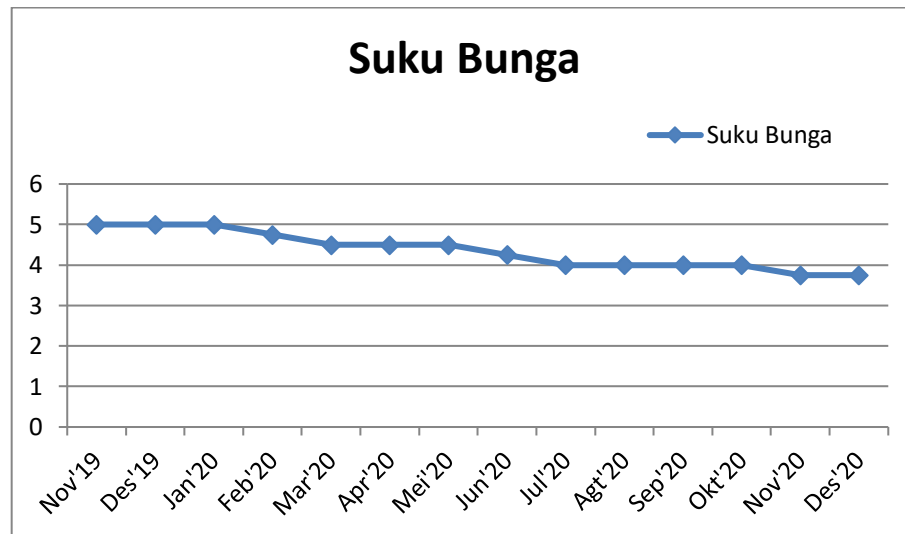


sumber: <https://idx.co.id>, 2020.

Gambar I.1 Indeks Harga Saham Gabungan

Periode : Nov 2019 – Des 2020

Berdasarkan Gambar I.1 di atas, memberikan informasi mengenai rata-rata Indeks Harga Saham Gabungan selama 13 bulan pada periode November 2019 – Desember 2020. Rata-rata Indeks Harga Sahaam Gabungan diatas terdapat pergerakan harga saham (berfluktuasi) yaitu bulan Desember 2019 – April 2020 mengalami penurunan, kemudian pada bulan Mei 2020 – Agustus 2020 kembali mengalami peningkatan, dan pada bulan September 2020 kembali mengalami penurunan, lalu mengalami peningkatan lagi pada bulan Oktober 2020. Rata-rata Indeks Harga Saham Gabungan tertinggi terjadi pada bulan Desember 2019 yaitu sebesar Rp. 6,329 dan rata-rata Indeks Harga Saham Gabungan terendah terjadi pada bulan April 2020 sebesar Rp 4,496.

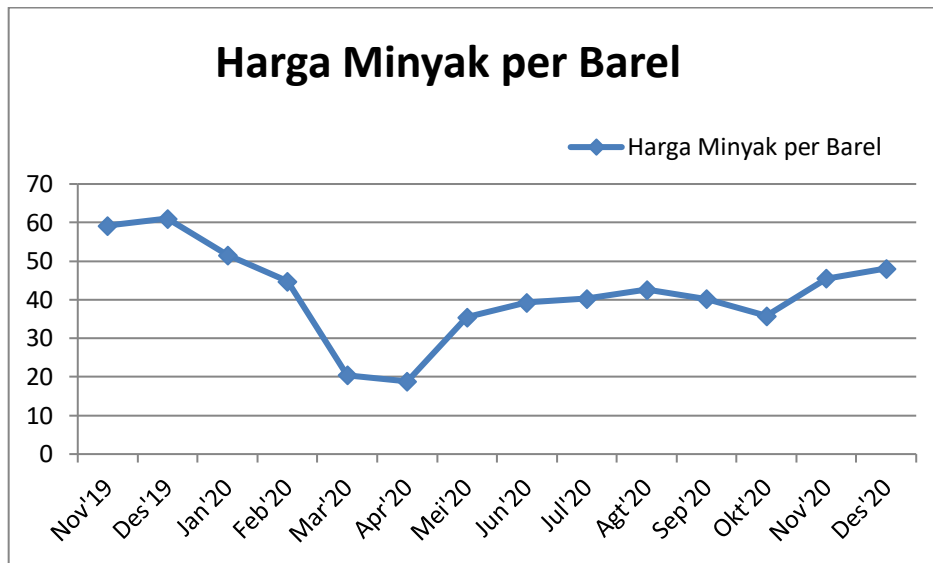


sumber: <https://bi.go.id>, 2020.

Gambar I.2 Tingkat Suku Bunga

Periode : Nov 2019 – Des 2020

Berdasarkan Gambar I.2 di atas, memberikan informasi mengenai tingkat Suku Bunga selama 13 bulan pada periode November 2019 – Desember 2020. Pergerakan tingkat Suku Bunga secara rata-rata mengalami penurunan yaitu bulan Desember 2019 – Januari 2020 stabil, kemudian bulan Februari 2020 – Maret 2020 mengalami penurunan, kemudian pada bulan April 2020 - Mei 2020 kembali stabil, kemudian bulan Juni 2020 – Juli 2020 kembali mengalami penurunan, dan pada bulan Agustus 2020 - Oktober 2020 kembali stabil. Suku Bunga tertinggi terjadi pada bulan Desember 2019 yaitu sebesar 5% dan terendah terjadi pada bulan November 2020 sebesar 3.75%.

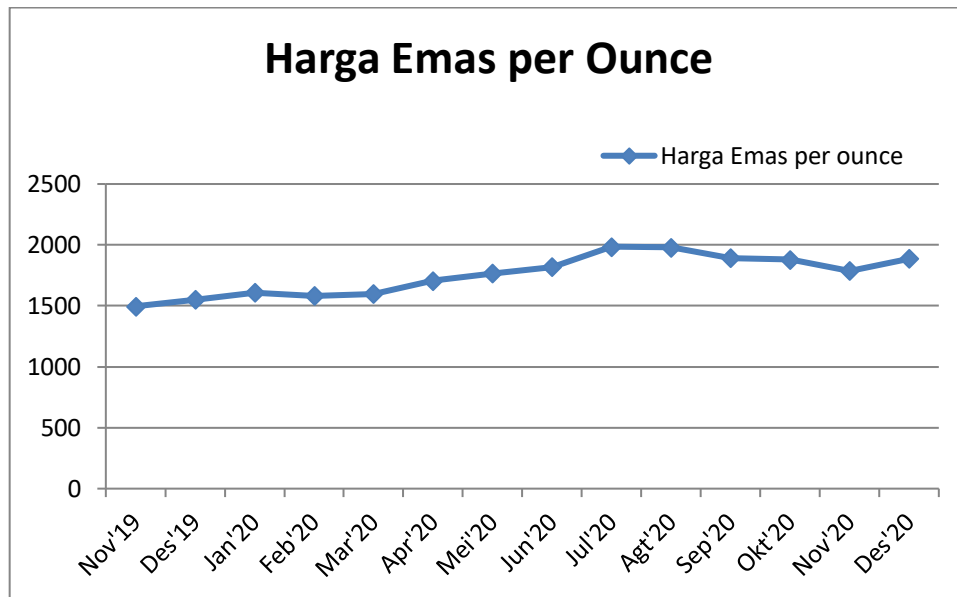


sumber: <https://investing.com>, 2020.

Gambar I.3 Harga Minyak (WTI)

Periode : Nov 2019 – Des 2020

Berdasarkan Gambar I.3 di atas, memberikan informasi mengenai harga Minyak (WTI) per barel selama 11 bulan pada periode November 2019 – Desember 2020. Pergerakan harga Minyak (WTI) diatas berfluktuasi yaitu bulan Desember 2019 – April 2020 mengalami penurunan, kemudian pada bulan Mei 2020 – Agustus 2020 kembali mengalami peningkatan, dan pada bulan September 2020 – Oktober 2020 kembali mengalami penurunan. Harga Minyak (WTI) tertinggi terjadi pada bulan Desember 2019 yaitu sebesar US\$ 61,06 per barel dan terendah terjadi pada bulan April 2020 sebesar US\$ 18,84 per barel.

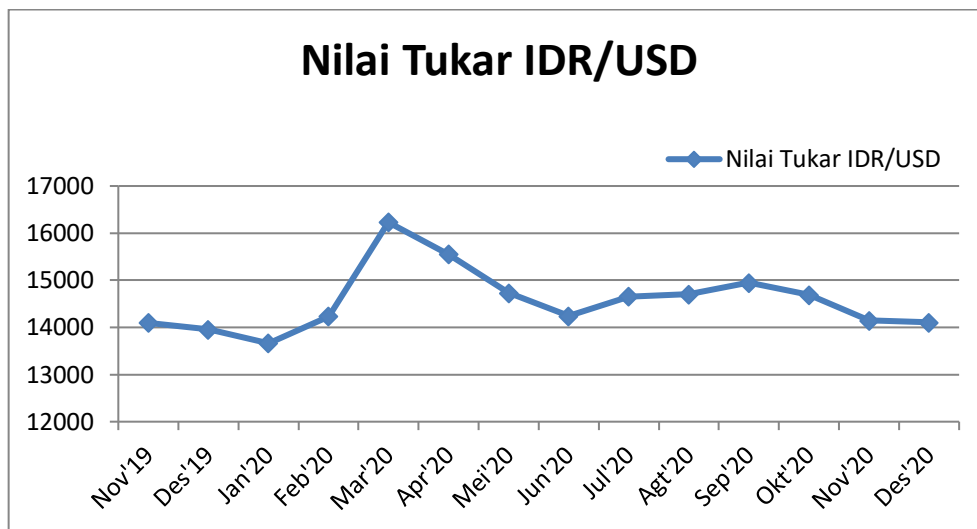


sumber: <https://investing.com> 2020.

Gambar I.4 Harga Emas Dunia

Periode : Nov 2019 – Des 2020

Berdasarkan Gambar I.4 di atas, memberikan informasi mengenai Harga Emas Dunia selama 11 bulan pada periode November 2019 – Desember 2020. Pergerakan Harga Emas diatas berfluktuasi yaitu bulan Desember 2019 – Januari 2020 mengalami kenaikan, kemudian pada bulan Februari 2020 terjadi penurunan, pada bulan Maret 2020 – Juli 2020 kembali mengalami peningkatan, dan pada bulan Agustus 2020 – Oktober 2020 kembali mengalami penurunan. Harga Emas tertinggi terjadi pada bulan Juli 2019 yaitu sebesar U\$ 1985.90 per ounce(oz) dan terendah terjadi pada bulan November 2019 sebesar U\$ 1496.6 per ounce(oz).



sumber: <https://bi.go.id>, 2020.

Gambar I.5 Nilai Tukar IDR/USD

Periode : Nov 2019 – Des 2020

Berdasarkan Gambar I.5 di atas, memberikan informasi mengenai Nilai Tukar IDR/USD selama 11 bulan pada periode November 2019 – Desember 2020. Pergerakan Nilai Tukar IDR/USD berfluktuasi yaitu bulan Desember 2019 – Januari 2020 mengalami penurunan, kemudian pada bulan Februari 2020 – Maret 2020 kembali mengalami peningkatan, kemudian pada bulan April 2020 - Juni 2020 kembali mengalami penurunan, lalu mengalami peningkatan lagi pada bulan Juli 2020 – September 2020, dan mengalami penurunan pada bulan Oktober 2020. Nilai Tukar IDR/USD tertinggi terjadi pada bulan Maret 2020 yaitu sebesar Rp. 16,230 dan terendah terjadi pada bulan Januari 2020 sebesar Rp 13,662.

Dari uraian di atas dapat dilihat bahwa ada kontradiksi atas apa yang diungkapkan oleh beberapa peneliti bahwa penurunan tingkat suku bunga, harga minyak dunia, dan naiknya harga emas serta menguatnya nilai tukar

rupiah/dollar akan ikut meningkatkan indeks harga saham gabungan di Indonesia. Hal ini tentu menarik untuk diteliti mengapa terjadi fenomena tersebut.

Periode penelitian ini di ambil pada saat pandemi COVID -19 pertama kali muncul di Wuhan China yaitu dari bulan Desember 2019 – Oktober 2020. Berdasarkan dengan adanya fenomena diatas, serta pengaruh ekonomi dunia yang memberikan dampak bagi perekonomian Indonesia, maka penulis tertarik untuk melakukan sebuah penelitian dengan judul *"Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat Pandemi COVID-19"*

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah diatas, maka permasalahan dalam penelitian adalah : Bagaimana pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat Pandemi COVID-19 ?

C. Tujuan Penelitian

Sesuai rumusan masalah yang diajukan dalam penelitian ini maka tujuan dari penelitian ini adalah : Untuk mengetahui pengaruh Tingkat Suku Bunga, Harga Minyak Dunia, Harga Emas dan Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada saat Pandemi COVID-19.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak yang berkepentingan diantaranya sebagai berikut:

1. Bagi penulis

Bagi penulis diharapkan dapat menambah pengetahuan dan dapat mengembangkan ilmu yang di peroleh selama mengikuti perkuliaan di fakultas ekonomi dan bisnis, selain itu penulis dapat membandingkan antara teori dan praktik yang terjadi di lapangan serta dapat mengetahui bagaimana cara mengambil keputusan yang benar.

2. Bagi investor

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan analisis bagi investor yang ingin berinvestasi di pasar modal dan juga dapat dijadikan sebagai pertimbangan bagi investor sebelum memutuskan untuk berinvestasi di pasar modal pada saat Pandemi COVID-19.

3. Bagi almamater

Bagi almamater diharapkan sebagai tambahan dalam menunjang kegiatan menuntut ilmu di perguruan tinggi dan sebagai tambahan referensi untuk pengembangan bagi peneliti selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim. 2018. *“Analisis Investasi dan Aplikasinya”*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat
- Ardelia Rezeki Harsono dan Saparila Worokinasih (2018) “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)” *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* Vol. 60 No. 2 Juli 2018
- Aspahani dkk. 2016. *Pengantar Akuntansi*. Edisi Revisi 1. Palembang: Ikatan Akuntansi Indonesia Wilayah Sumatera Selatan
- Asep Kurnia Hidayat, Muhammad Firdaus, dan Bunasor Sanim (2019) “Pengaruh Kapitalisasi Pasar Saham Dan Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia” *Jurnal Aplikasi Manajemen dan Bisnis*, Vol. 5 No. 2, Mei 2019
- Boediono. 2014. *Ekonomi Makro*. Yogyakarta : BPF
- Brigham dan Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Jakarta :Salemba Empat
- Desy Trishardiyanti Adiningtyas (2018) “Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Syariah (Studi Kasus Di Indonesia Dan Malaysia)” *Jurnal Ekonomi Islam* Volume 9 No. 2 Juli - Desember 2018
- David Triyono, Indarto, & Aprih Santoso (2015) “Analisis Pengaruh Indeks Harga Saham Asing Dan Variabel Makroekonomi Indonesia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Indeks Harga Saham Gabungan) Di Bursa Efek Indonesia (Periode Januari 2013 – Agustus 2015)” Program Studi Magister Manajemen, Universitas Semarang
- Fahmi Irham. 2015. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung : Alfabeta
- Fitriya Fauzi, dkk (2019) *Metode Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi*. Jakarta : Salemba Empat
- Harris Setya Anugerah Pratama, Raden Rustam Hidayat, & Nila Firdausi N (2015) “The Relationship Between Macroeconomic Variables (Inflation, Bi Rates And Rupiah To U.S Dollar Currency) On Jakarta Composite Index Price“ *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* Vol. 24 No. 2 Juli 2015

- Hartono. 2017. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Yogyakarta : BPFE Universitas Gadjah Mada
- I Putu Wahyu Putra Asmara¹ dan Anak Agung Gede Suarjaya (2018) “Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan” *Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 7, No. 3, 2018
- Johnson Lukisto dan Njo Anastasia (2014) “Dampak Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Properti Di Indonesia Periode Tahun 1994-2012” *Jurnal Analisa* Vol. 3 No. 2, September 2014
- Laduna Rudi dan Sun’an Muammil (2018) “The Effect Of Macroeconomic Variables On Banking Stock Price Index In Indonesia Stock Exchange” *RJOAS*, 1(73), January 2018
- Martalena dan Maya Malinda. 2019. “*Pengantar Pasar Modal*”. Edisi Revisi 1. Jakarta : Andi
- Musdalifah Azis, dkk. 2015. *Manajemen Investasi : Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta : Deepublish
- Nancy Megawati dan M. Noor Salim (2018) “Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan” *Jurnal Media Ekonomi* Vol. 26 No. 1 April 2018
- Pitri Ulandari (2019) “Perbedaan Return Dan Risiko Portofolio Optimal Metode Indeks Tunggal Pada Saham LQ-45 Dan Jakarta Islami Indeks (JII)” Skripsi, Universitas Muhammadiyah Palembang
- Reshinta Candra Gumilang, R. Rustam Hidayat, & Maria Goretti Wi Endang NP (2014) “Pengaruh Variabel Makro Ekonomi, Harga Emas Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013)” *Jurnal Administrasi Bisnis* (JAB), Vol. 14 No. 2 September 2014
- Rifqi Nur Wahyudi, Muh. Asdar, & Mursalim Nohong (2017) “The Influence Of Macroeconomic Variables Toward Jakarta Composite Index On Indonesia Stock Exchange” *Jurnal Bisnis Manajemen dan Informatika JBMI* Vol. 14 No. 2 Oktober 2017
- Rina R. Mamahit, Tinneke M. Tumbel, & Joanne V. Mangindaan (2019) “Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan” *Jurnal Administrasi Bisnis* Vol. 8. No. 2, 2019

- Sadono Sukirno. 2015. *Makro Ekonomi*. Edisi Ketiga. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada
- Sugiyono. 2017. "*Metode Penelitian Kualitatif, Kuantitatif, dan R&D*". Bandung: CV. Alabeta
- Sunariyah. 2013. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Edisi 6. Yogyakarta : UPP STIM YKPN
- Vince Iman Saro Gulo, Heru Subiyantoro, & Wilson R. L. Tobing (2017) "Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Indonesia: Pendekatan Dua Model Penelitian Pengaruh Gaya" *Jurnal Eksekutif* Volume 14 No. 1 Juni 2017
- Widiatmojo. 2016. *Pengetahuan Pasar Modal*. Jakarta : Gramedia
- Yudhistira Ardana (2016) "Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Di Indonesia: Model Ecm" *Jurnal Bisnis dan Manajemen* Volume 6 (1), April 2016