

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 13 Oktober 2020

Penulis

Sirojul Awan  
NIM : 161410132

## ABSTRAK

**Nama: Sirojul Awan, NIM: 161410132, Judul Skripsi: Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, dan Indeks Produksi Industri terhadap Indeks Harga Saham**

Pasar modal di Indonesia mengalami perkembangan setiap tahunnya. Termasuk indeks harga saham yang ada di dalamnya sering mengalami fluktuasi dari tahun ke tahun. Fluktuasi indeks harga saham pada tahun 2016 sampai dengan tahun 2018 diduga disebabkan oleh faktor makroekonomi seperti harga minyak dunia, harga emas dunia, dan indeks produksi industri.

Perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu, 1) apakah terdapat pengaruh harga minyak dunia, harga emas dunia, dan indeks produksi industri terhadap indeks harga saham secara parsial?, 2) apakah terdapat pengaruh harga minyak dunia, harga emas dunia, dan indeks produksi industri terhadap indeks harga saham secara simultan?.

Adapun penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh harga minyak dunia, harga emas dunia, dan indeks produksi industri terhadap indeks harga saham secara parsial dan simultan. Sedangkan analisis dengan menggunakan data *time series* yang dipublikasikan oleh *eia.gov*, *gold.org*, Badan Pusat Statistika (BPS), dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada periode Januari 2016 sampai dengan Desember 2018. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif, dengan menggunakan uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, uji hipotesis, koefisien korelasi, serta koefisien determinasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial harga minyak dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham dilihat dari nilai t-hitung lebih kecil dari t-tabel ( $1,307 < 2,03452$ ), harga emas dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham dilihat dari nilai t-hitung lebih kecil dari t-tabel ( $1,827 < 2,03452$ ), dan indeks produksi industri (IPI) berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham dilihat dari nilai t-hitung lebih besar dari t-tabel ( $2,578 > 2,03452$ ). Pada hipotesis F diperoleh nilai F hitung lebih besar dari nilai F tabel ( $19,435 > 2,90$ ) dengan demikian secara simultan semua variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap indeks harga saham. Sedangkan nilai koefisien korelasi sebesar 80,4 % dengan kategori berada pada keputusan sangat kuat, serta koefisien determinasi pada penelitian ini sebesar 61,2 % artinya harga minyak dunia, harga emas dunia, dan indeks produksi industri hanya berpengaruh sebesar 61,2 % terhadap indeks harga saham, sedangkan 38,8 % lainnya dipengaruhi oleh variabel lain diluar harga minyak dunia, harga emas dunia, dan indeks produksi industri.

**Kata Kunci: Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Indeks Produksi Industri, dan Indeks Harga Saham.**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

---

---

|          |                            |                            |
|----------|----------------------------|----------------------------|
| Nomor    | : Nota Dinas               | Kepada Yth.                |
| Lampiran | : 1 (Satu) Eksemplar       | Dekan Fakultas Ekonomi dan |
| Hal      | : <b>Usulan Munaqasyah</b> | Bisnis Islam               |
|          | <b>a.n. Sirojul Awan</b>   | <b>UIN SMH Banten</b>      |
|          | <b>NIM. 161410132</b>      | di-                        |
|          |                            | Serang                     |

*Assalamu'alaikum Wr.Wb*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara Sirojul Awan, NIM. 161410132 dengan judul Skripsi **“Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, dan Indeks Produksi Industri Terhadap Indeks Harga Saham”**, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan Skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang, 13 Oktober 2020

Pembimbing I

Pembimbing II

**Dr. Efi Syarifuddin, M.M.**  
NIP. 19780314 200501 1 005

**Soliyah Wulandari, M.Sc.**  
NIP. 19850102 201503 2 004

## **PERSETUJUAN**

### **PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, HARGA EMAS DUNIA, DAN INDEKS PRODUKSI INDUSTRI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM**

Oleh:

**SIROJUL AWAN**  
**NIM. 161410132**

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

**Dr. Efi Syarifuddin, M.M.**

NIP. 19780314 200501 1 005

**Soliyah Wulandari, M.Sc.**

NIP. 19850102 201503 2 004

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Islam

Ketua Jurusan Ekonomi Syariah

**Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si**

NIP. 19640212 199103 2 000

**Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M, M.Ak**

NIP. 19740822 200501 2 003

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Sirojul Awan**, NIM: **161410132**, dengan judul skripsi "**Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, dan Indeks Produksi Industri terhadap Indeks Harga Saham**", telah diajukan dalam sidang munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal ..., ....., 2020.

Skripsi ini diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, ..., ....., 2020

Sidang Munaqasyah,

**Ketua Merangkap Anggota**

**Sekretaris Merangkap Anggota**

**Dr. Itang, M. Ag.**

NIP. 19710804 199803 1 003

**Irmatul Hasanah, M. Si.**

NIP. 19910830 201903 2 021

Anggota-anggota,

**Penguji I**

**Penguji II**

**Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M.**

NIP. 19560916 197803 1 001

**Dr. H. Syaeful Bahri, S. Ag., M.M.**

NIP. 19720317 199903 1 001

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**Dr. Efi Syarifuddin, M.M.**

NIP. 19780314 200501 1 005

**Soliyah Wulandari, M.Sc.**

NIP. 19850102 201503 2 004

## **PERSEMBAHAN**

Saya persembahkan karya terbaik ini untuk kedua orang tua saya, Bapak Moh. Rafe'i (Alm) dan Ibu Humayah. Kedua manusia yang dipercaya oleh Allah SWT untuk mengasuh, mendidik, dan membesarkan saya dari lahir hingga sekarang ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian.

Tak lupa pula, teruntuk saudara-saudara kandung saya. Terimakasih saya ucapkan sebesar-sebesarnya untuk kalian semua yang selalu mendukung dan selalu menasehati saya dalam keadaan senang maupun susah. Semoga Allah SWT membalas kasih sayang kalian.

Semoga Allah SWT selalu melindungi orang-orang yang telah berjasa selama ini kepada saya serta membalas kebaikan-kebaikan yang telah mereka lakukan kepada saya. Aamiin ya robbal a'lamin.

## MOTTO

يٰٓاَيُّهَا الَّذِيْنَ ءَامَنُوْا اتَّقُوْا اللّٰهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ  
وَآتَّقُوا اللّٰهَ ۚ اِنَّ اللّٰهَ خَبِيْرٌۢ بِمَا تَعْمَلُوْنَ ﴿١٨﴾

“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan bertakwalah kepada Allah, Sesungguhnya Allah Maha mengetahui apa yang kamu kerjakan.”

(Q.S. al-Hasyr:18)

## **RIWAYAT HIDUP**

Sirojul Awan, lahir di Serang, 27 November 1997 anak ke 10 dari 11 bersaudara, dengan kedua orang tua bernama Bapak Moh. Rafe'i (Alm) dan Ibu Humayah.

Jenjang pendidikan formal yang sudah ditempuh yaitu SDN Gudang Batu pada tahun 2003-2009, SMP Negeri 02 Waringin Kurung pada tahun 2009-2012, dan SMA Negeri 01 Waringin Kurung pada tahun 2012-2015. Kemudian melanjutkan studi untuk jenjang Strata 1 (S I) di UIN SMH Banten pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

Adapun selama menempuh jalur pendidikan di kampus, penulis pernah mengikuti berbagai macam organisasi baik itu di dalam dan juga di luar kampus. Untuk di luar kampus seperti KAMMI UIN SMH Banten, ICMI ORDA Kota Serang, YOUTHCARE Indonesia, GENPRO Kota Serang, FosSEI Regional Banten, dan organisasi-organisasi luar kampus lainnya. Sedangkan di dalam kampus penulis pernah mengikuti organisasi seperti KSEI KES UIN SMH Banten, LDK Ummul Fikroh UIN SMH Banten, dan HMJ Ekonomi Syariah.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmannirrohim,*

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan nikmat sehat dan memudahkan penulis untuk menyelesaikan penelitian yang dilakukannya. Sholawat dan salam penulis panjatkan kepada baginda Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan bagi seluruh umat dalam kehidupannya.

Alhamdulillahirobbil A'lamin dengan kemudahan yang diberikan Allah SWT serta usaha yang penulis anggap sudah maksimal, akhirnya penulisan dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "*Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, dan Indeks Produksi Industri terhadap Indeks Harga Saham*". Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E).

Skripsi ini kemungkinan besar tidak dapat diselesaikan jika tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk bisa menempuh pendidikan jenjang Strata I (SI) di lingkungan UIN SMH Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SMH Banten yang telah mendukung serta memperlancar proses penyelesaian penulisan skripsi ini.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M, M.Ak, selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah UIN SMH Banten yang telah memberikan persetujuan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Ibu Anita M,Si, selaku Dosen Pembimbing Akademik dari semester 1 sampai semester 6 yang telah membimbing penulis selama masa kuliah hingga penulis bisa menemukan judul skripsi ini.
5. Bapak Dr. H. Efi Syarifuddin, M.M, selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penelitian ini dari awal penulisan sampai dengan akhir penulisan skripsi ini.
6. Ibu Soliyah Wulandari, M.Sc, selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan

mengarahkan penulis dalam penelitian ini dari awal penulisan sampai dengan akhir penulisan skripsi ini.

7. Bapak/Ibu, selaku Dosen Penguji I yang telah mengarahkan dan memberikan petunjuk kepada penulis dalam memperbaiki skripsi ini.
8. Bapak/Ibu, selaku Dosen Penguji II yang telah mengarahkan dan memberikan petunjuk kepada penulis dalam memperbaiki skripsi ini.
9. Bapak dan Ibu seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membimbing serta mendidik penulis dari awal masuk perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
10. Seluruh Staf Akademik, Pegawai Perpustakaan, dan Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah membantu penulis dalam urusan administrasi serta urusan lainnya selama masa perkuliahan.
11. Keluarga Besar Bapak Moh. Rafe'i (Alm) dan Ibu Humayah, terimakasih sebesar-besarnya atas dukungan dan kasih sayangnya selama ini.
12. Seluruh mentor-mentor penulis semasa menempuh perkuliahan yaitu Bang Rizal, Bang Imam, dan Bang Syahroni yang telah membimbing penulis dalam

- kegiatan organisasi di perkuliahan. Serta kawan-kawan SGD dan kawan-kawan Mentoring, yang telah kebersamai penulis dalam segala kegiatan dari awal masuk kuliah sampai sekarang.
13. Semua teman-teman EKIS-D angkatan 2016, yang telah kebersamai penulis dari awal perkuliahan hingga akhir masa perkuliahan.
  14. Seluruh sahabat-sahabat saya yaitu Aslan dan Rizki, terimakasih atas dukungannya. Dan teman-teman SMAD yaitu Haris Munandar dan Jaenal Aripin yang telah membantu dan menemani penulis dalam proses penulisan skripsi ini.

Maka dari itu, penulis memohon maaf jika terdapat kekurangan dalam proses penyusunan skripsi ini serta meminta saran dan kritik yang membangun agar penulisan skripsi ini bisa lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Serang, 13 Oktober 2020  
Penulis,

Sirojul Awan  
NIM: 161410132

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b> | <b>i</b>    |
| <b>ABSTRAK .....</b>                     | <b>ii</b>   |
| <b>NOTA DINAS .....</b>                  | <b>iii</b>  |
| <b>PERSETUJUAN .....</b>                 | <b>iv</b>   |
| <b>PENGESAHAN .....</b>                  | <b>v</b>    |
| <b>PERSEMBAHAN .....</b>                 | <b>vi</b>   |
| <b>MOTTO .....</b>                       | <b>vii</b>  |
| <b>RIWAYAT HIDUP .....</b>               | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>              | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                  | <b>xiii</b> |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>               | <b>xvi</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                | <b>xvii</b> |

### **BAB I PENDAHULUAN**

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| A. Latar Belakang .....         | 1  |
| B. Identifikasi Masalah .....   | 10 |
| C. Batasan Masalah .....        | 13 |
| D. Perumusan Masalah .....      | 14 |
| E. Tujuan Penelitian .....      | 14 |
| F. Manfaat Penelitian .....     | 15 |
| G. Sistematika Pembahasan ..... | 17 |

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA**

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| A. Pengertian Investasi ..... | 19 |
| B. Pasar Modal .....          | 22 |
| C. Indeks Harga Saham .....   | 25 |
| D. Harga Minyak Dunia .....   | 29 |

|  |    |
|--|----|
| E. Harga Emas Dunia .....                  | 30 |
| F. Indeks Produksi Industri (IPI) .....    | 31 |
| G. Kerangka Pemikiran .....                | 32 |
| H. Hubungan Antar Variabel .....           | 35 |
| I. Penelitian Terdahulu Yang Relevan ..... | 38 |
| J. Hipotesis Penelitian .....              | 45 |

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                     | 47 |
| B. Populasi dan Sampel .....                             | 47 |
| C. Jenis dan Sumber Data .....                           | 49 |
| D. Jenis Metode Penelitian .....                         | 51 |
| E. Teknik Pengumpulan Data .....                         | 53 |
| F. Teknik Analisis Data .....                            | 54 |
| G. Definisi Operasional dan Pengukuran<br>Variabel ..... | 66 |

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| A. Deskripsi Data Penelitian..... | 77 |
| B. Uji Persyaratan Analisis.....  | 82 |

### **BAB V PENUTUP**

|                     |     |
|---------------------|-----|
| A. Kesimpulan ..... | 109 |
| B. Saran .....      | 110 |

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**

## **DAFTAR GAMBAR**

|   |    |
|---|----|
| 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Periode 2016-2018 ..... | 5  |
| 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian .....                   | 35 |
| 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....              | 60 |
| 4.1 Normal Probability Plot .....                         | 85 |
| 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....                          | 88 |

## DAFTAR TABEL

|   |     |
|---|-----|
| 3.1 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi ..... | 65  |
| 4.1 Data Sampel Penelitian .....                  | 77  |
| 4.2 Uji Deskriptif .....                          | 83  |
| 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov .....            | 87  |
| 4.4.1 Uji Autokorelasi Model 1 .....              | 90  |
| 4.4.2 Uji Autokorelasi Model 2 .....              | 91  |
| 4.4.3 Uji Autokorelasi Model 3 .....              | 91  |
| 4.4.4 Uji Autokorelasi Model 4 .....              | 92  |
| 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....             | 93  |
| 4.6 Hasil Persamaan Regresi .....                 | 95  |
| 4.7 Hasil Uji F (Simultan) .....                  | 97  |
| 4.8 Hasil Uji t (Parsial) .....                   | 99  |
| 4.9.1 Koefisien Korelasi Model 1 .....            | 101 |
| 4.9.2 Koefisien Korelasi Model 2 .....            | 102 |
| 4.9.3 Koefisien Korelasi Model 3 .....            | 102 |
| 4.9.4 Koefisien Korelasi Model 4 .....            | 103 |
| 4.10.1 Koefisien Determinasi Model 1 .....        | 104 |
| 4.10.2 Koefisien Determinasi Model 2 .....        | 104 |
| 4.10.3 Koefisien Determinasi Model 3 .....        | 105 |
| 4.10.4 Koefisien Determinasi Model 4 .....        | 105 |