

INTISARI

Penelitian ini ditulis dengan tujuan untuk mengidentifikasi, menganalisis dan menguji pengaruh harga emas dunia dan harga minyak terhadap harga saham perusahaan pertambangan di Indonesia periode Januari 2014 sampai dengan Desember 2019. Dengan menggunakan perubahan harga (*return* mingguan) saham perusahaan-perusahaan dari subsektor yang berkaitan dengan emas dan minyak yaitu pertama subsektor logam dan mineral serta yang kedua minyak dan gas bumi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia sebagai variabel terikat. Penelitian ini menggunakan perubahan harga (*return* mingguan) emas dan minyak dunia sebagai variabel bebas. Dalam menentukan perubahan saham subsektor di pilih saham yang memenuhi kriteria dan di hitung berdasarkan portofolio. Serta ditambahkan variabel kontrol yaitu nilai tukar dollar terhadap rupiah (USD/IDR).

Regresi linier berganda digunakan untuk mengetahui signifikansi dan jenis hubungan antara dua variabel bebas terhadap variabel terikat. Dengan menggunakan dua persamaan regresi yaitu pertama melibatkan perubahan harga emas dunia dan nilai tukar USD/IDR terhadap saham subsektor logam dan mineral. Persamaan regresi kedua melibatkan perubahan harga minyak dunia dan nilai tukar USD/IDR terhadap saham subsektor minyak dan gas.

Hasil pengamatan dengan data mingguan menunjukkan bahwa emas dunia berpengaruh positif terhadap saham perusahaan pertambangan dari subsektor logam dan mineral. Minyak dunia berpengaruh positif terhadap saham perusahaan pertambangan subsektor minyak dan gas bumi. Nilai tukar USD terhadap Rupiah berpengaruh positif terhadap harga saham sektor pertambangan. Dari kedua persamaan tersebut minyak dunia memiliki pengaruh dan dapat menjelaskan harga saham pertambangan lebih besar dibandingkan emas dunia.

Kata Kunci: Perubahan Harga, Saham Sektor Pertambangan, Subsektor Logam Dan Mineral, Subsektor Minyak Dan Gas Bumi, Minyak, Emas, Nilai Tukar USD Terhadap Rupiah.

ABSTRACT

This research was written with the aim of identifying, analyzing and testing the effect of world gold prices and oil prices on share prices of mining companies in Indonesia from January 2014 to December 2019. By using return in stock of companies from subsectors related to gold and oil, namely the metal and mineral subsector and the second oil and gas which are listed on the Indonesia Stock Exchange as the dependent variable. This study uses return of gold and world oil as independent variables. In determining the return in sub-sector stocks, selected stocks criteria and are calculated based on the portfolio. As well as adding a control variable, namely the dollar exchange rate (USD / IDR).

Multiple linear regression is used to determine the significance and type of relationship between two independent variables on the dependent variable. By using two regression equations, the first involves return in world gold prices and the USD / IDR exchange rate against stocks in the metals and minerals subsector. The second regression equation involves return in world oil prices and the USD / IDR exchange rate against stocks in the oil and gas subsector.

The results show that world gold has a positive effect on stock prices of metals and minerals companies. World oil has a positive effect on stock prices of oil and natural gas mining companies. The USD exchange rate has a positive effect on stock prices of mining sector companies. From these two equations, world oil has an influence and can explain the price of mining stocks is greater than world gold.

Keywords: *return, metal and mineral stocks, oil and gas stocks. oil, gold, exchange rate.*