

**DETERMINAN EKONOMI MAKRO PENGARUHNYA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN SEKTOR
ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022–2024**

TUGAS AKHIR



ALIVIA ANGGIT MUMPUNI

1231921018

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA**

2025

HALAMAN JUDUL

**DETERMINAN EKONOMI MAKRO PENGARUHNYA
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN SEKTOR
ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022–2024**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana



ALIVIA ANGGIT MUMPUNI

1231921018

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA**

2025

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri, dan
semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Alivia Anggit Mumpuni

NIM : 1231921018

Tanda Tangan :



Tanggal : 03 September 2025

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Alivia Anggit Mumpuni
NIM : 1231921018
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Tugas Akhir : Determinan Ekonomi Makro Pengaruhnya Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Sektor Energi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022–2024

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Prof. Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si ()

Penguji I : Dr. Jerry Heikal, ST, MM ()

Penguji II : Ir. Imbang Jaya Mangkuto, MBA, MSi ()

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi saya menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Pertama-tama, penulis mengucapkan puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, dan kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
- 2) Ucapan terima kasih yang tulus penulis sampaikan kepada ayah dan ibu tercinta, serta seluruh keluarga besar, yang selalu memberikan doa, dukungan, dan kasih sayang yang tiada henti selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.
- 3) Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada pasangan tercinta yang senantiasa memberikan semangat, motivasi, serta pengertian di setiap langkah perjuangan.
- 4) Tidak lupa, penulis berterima kasih kepada sahabat-sahabat terbaik yang selalu hadir memberi dukungan, bantuan, dan keceriaan, sehingga perjalanan ini menjadi lebih bermakna.
- 5) Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, 03 September 2025

Alivia Anggit Mumpuni

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Alivia Anggit Mumpuni

NIM : 1231921018

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

DETERMINAN EKONOMI MAKRO PENGARUHNYA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN SEKTOR ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022–2024

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 03 September 2025

Yang menyatakan



(Alivia Anggit Mumpuni)

**DETERMINAN EKONOMI MAKRO PENGARUHNYA TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN SEKTOR ENERGI DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2022–2024**

Alivia Anggit Mumpuni

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel ekonomi makro terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sektor energi di Bursa Efek Indonesia selama periode 2022–2024. Variabel ekonomi makro yang dianalisis meliputi nilai tukar rupiah terhadap dolar AS (JISDOR), harga minyak dunia (Brent), dan inflasi. Data yang digunakan adalah data panel yang bersumber dari BPS, BEI, BI, dan IEA. Metode analisis yang digunakan mencakup statistik deskriptif, pemilihan model regresi panel, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pergerakan IHSG sektor energi lebih dominan dipengaruhi secara signifikan oleh nilai tukar rupiah terhadap dolar AS dan harga minyak dunia, sedangkan inflasi tidak berpengaruh secara parsial, namun ketiga variabel tersebut secara simultan terbukti berpengaruh signifikan terhadap kinerja indeks. Nilai koefisien determinasi mengindikasikan bahwa variabel ekonomi makro yang digunakan dalam penelitian ini secara substansial mampu menjelaskan fluktuasi IHSG sektor energi di BEI. Dengan demikian pengaruh variabel-variabel tersebut cukup kuat, memberikan implikasi praktis bagi berbagai pihak. Bagi investor, hasil penelitian ini dapat dijadikan dasar dalam mengambil keputusan investasi, khususnya dengan memperhatikan pergerakan nilai tukar rupiah dan harga minyak dunia yang terbukti berpengaruh signifikan terhadap IHSG sektor energi. Bagi pemerintah dan regulator pasar modal, hasil ini dapat menjadi bahan pertimbangan dalam merumuskan kebijakan stabilisasi ekonomi, mengingat variabel makro tertentu memiliki dampak langsung terhadap kinerja sektor energi di pasar modal. Bagi emiten di sektor energi, pemahaman atas sensitivitas IHSG terhadap faktor eksternal ekonomi makro dapat digunakan dalam menyusun strategi manajemen risiko serta perencanaan keuangan perusahaan.

Kata Kunci: IHSG_Sektor_Energi, Nilai_Tukar, Harga_Minyak_Dunia, Inflasi

ABSTRACT

This study analyzes the effect of macroeconomic variables on the Energy Sector Composite Stock Price Index (IHSG) in the Indonesia Stock Exchange during 2022–2024. The variables include the rupiah exchange rate against the US dollar (JISDOR), world oil prices (Brent), and inflation, with panel data obtained from BPS, IDX, BI, and IEA. The variables analyzed are the rupiah exchange rate (JISDOR), Brent crude oil prices, and inflation, using panel data from BPS, IDX, BI, and IEA. The results show that the exchange rate and oil prices significantly affect the energy sector index, while inflation has no partial effect. Simultaneously, all three variables significantly influence index performance. The coefficient of determination demonstrates that macroeconomic variables substantially explain fluctuations in the energy sector index, indicating a strong effect. These findings are relevant for investors in making investment decisions, for policymakers in designing stabilization

measures, and for energy sector issuers in developing risk management and financial strategies.

Keywords: *Energi_Sector_Index, Exchange_Rate, Oil_Price, Inflation*

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pernyataan Orisinalitas.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Kata Pengantar.....	iv
Halaman Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Abstrak	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel.....	xi
BAB I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Teoritis:.....	6
1.4.2 Manfaat Praktis	6
BAB II Tinjauan Teoritis	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Ekonomi Makro	7
2.1.2 Nilai Tukar (Kurs).....	8
2.1.3 Harga Minyak Dunia	10
2.1.4 Inflasi.....	11
2.1.5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	13
2.1.6 <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.7 <i>Asymmetric Information Theory</i>	15
2.1.8 <i>Stakeholder Theory</i>	16
2.1.9 <i>Behavior Finance</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Kerangka Berpikir	21
2.4 Hipotesis	23
BAB III Metode Penelitian	25
3.1 Objek Penelitian	25

3.2 Metode Penelitian	25
3.3 Populasi Penelitian	27
3.4 Variabel Penelitian	31
3.5 Operasional Variabel	33
3.6 Teknik Analisis Data	35
3.6.1 Statistik Deskriptif	35
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	35
3.6.3 Analisis Regresi Data Panel	38
3.6.4 Metode Estimasi Data Panel	40
3.6.5 Uji Parsial (Uji t)	42
3.6.6 Uji Simultan (Uji F)	42
3.6.7 Koefisien Determinasi (R^2)	43
BAB IV Analisis Data Dan Pembahasan	44
4.1 Statistik Deskriptif	44
4.2 Pemilihan Model	47
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	50
4.4 Persamaan Regresi Data Panel	52
4.5 Uji Hipotesis	55
BAB V Saran Dan Kesimpulan	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Saran	63
Daftar Pustaka	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Ekonomi Makro Indonesia 2022-2024	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Hubungan Variabel Independent Terhadap Variabel Dependen	23
Gambar 3.1 Kerangka Penelitian.....	27

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	19
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sektor Energi Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	28
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 Tabel Keputusan Pemilihan Model	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow.....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Hausman	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Legrange Multiplier	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	57
Tabel 4.9 Hasil Uji f.....	59
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	60