



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR
PERTAMBANGAN, HARGA MINYAK DUNIA, DAN HARGA
BATUBARA MENGGUNAKAN VECTOR AUTOREGRESSION**

PERIODE JANUARI 2012 – DESEMBER 2016



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
(S.E.) Jenjang Pendidikan Strata Satu

Nama : Yudith Larasaty Nindhita
NIM : 13130110116
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Manajemen

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG

2017

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS INDEKS HARGA SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN, HARGA MINYAK DUNIA, DAN HARGA BATUBARA MENGGUNAKAN VECTOR AUTOREGRESSION

PERIODE JANUARI 2012 – DESEMBER 2016

Oleh

Nama : Yudith Larasaty Nindhita

NIM : 13130110116

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tangerang, 10 Agustus 2017

Ketua Sidang

Penguji



Ika Yanuarti, S.E., MSF



Mulyono, S.E., M.M.

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Manajemen



Andreas Kiky, S.E., M.Sc.



Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M.

LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

Dengan ini saya:

Nama : Yudith Larasaty Nindhita

NIM : 13130110116

Program Studi : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya ilmiah saya sendiri, bukan merupakan hasil plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain. Semua kutipan karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya serta saya cantumkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari skripsi ini terbukti merupakan hasil plagiat atau penjiplakan hasil karya ilmiah orang lain atau lembaga lain, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan aturan tata tertib di Universitas Multimedia Nusantara.

Tangerang, 10 Agustus 2017



Yudith Larasaty Nindhita

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh yang terdapat di antara variabel penelitian yang meliputi indeks harga saham sektor pertambangan, harga minyak dunia, dan harga batubara. Penelitian ini diteliti menggunakan metode pengujian model *vector autoregression* (VAR) dan *granger causality test* yang digunakan untuk mengetahui hubungan sebab akibat yang terdapat di antara variabel. Periode waktu yang digunakan dalam penelitian ini adalah Januari 2012 sampai dengan Desember 2016. Hasil penelitian menunjukkan bahwa indeks harga saham sektor pertambangan pada 1 bulan sebelumnya berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor pertambangan itu sendiri dan harga batubara. Hasil penelitian juga memperlihatkan bahwa harga batubara selain dipengaruhi oleh indeks harga saham sektor pertambangan juga dipengaruhi oleh harga minyak dunia dua bulan sebelumnya dan harga batubara pada 2 bulan sebelumnya. Penelitian ini juga menemukan bahwa harga minyak dunia menyebabkan harga batubara.

Kata kunci: indeks harga saham sektor pertambangan, harga minyak, harga batubara, *vector autoregression*, *granger causality*

ABSTRACT

The objective of this study is to investigate impact that exists between research variables which includes mining sectoral index on stock market, oil price, and coal price. This study using *vector autoregression method* and *granger causality test* to determine causality relationship between variables. Periods used in this study is from January 2012 until December 2016. Study find mining sectoral index on stock market 1 month before has impact to mining sectoral index on stock market and coal price. This study also finds both oil price and coal price two month before has impact to coal price. Study also find oil price does cause coal price.

Keywords: mining stocks sectoral index, oil price, coal price, vector autoregression, granger causality



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang maha baik karena berkat rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan, Harga Minyak Dunia, dan Harga Batubara Menggunakan Vector Autoregression Periode Januari 2012 – Desember 2016” ini dengan baik dan tepat waktu.

Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat kelulusan dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi (strata 1) di program studi manajemen Universitas Multimedia Nusantara. Selain itu penulis juga berharap skripsi dapat menjadi salah satu sumber informasi dan pengetahuan bagi rekan-rekan pembaca.

Skripsi ini dapat terlaksana karena adanya kesempatan dan dukungan yang diberikan kepada penulis. Dukungan berupa pemberian ilmu, waktu, kritik dan saran membantu penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua dan kakak penulis yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi
2. Bapak Dr. Ninok Leksono selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara
3. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara

4. Bapak Andreas Kiky, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing skripsi penulis yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan dukungan selama proses pembuatan skripsi ini sampai dengan selesai
5. Ibu Ika Yanuarti, S.E., MSF selaku ketua sidang yang telah menguji dan memberikan saran perbaikan untuk skripsi ini
6. Bapak Mulyono, S.E., M.M. selaku penguji sidang yang telah menguji dan memberikan saran perbaikan untuk skripsi ini
7. Rekan-rekan penulis yakni, Harnita, Evalyn, Sonya Fransika, Tiffany, Libriyana, dan Christian yang senantiasa memberikan dukungan dan masukan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
8. Rekan-rekan lain yang tidak mungkin penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat terbuka untuk saran dan masukan yang dapat membantu penulis menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis sekali lagi mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya.

Tangerang, 10 Agustus 2017

Yudith Larasaty Nindhita

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	14
1.3. Batasan Masalah	15
1.4. Tujuan Penelitian	15
1.5. Manfaat Penelitian	16
1.6. Metode dan Sistematika Penulisan	17
BAB II TELAAH LITERATUR	19
2.1. Pasar Modal	19
2.2. Saham	21
2.3. Indeks Harga Saham	23
2.4. Kategori Minyak Mentah	26
2.5. Harga Minyak Mentah	27
2.6. Industri Batubara	29
2.7. Harga Batubara	30
2.8. Penelitian Terdahulu	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	35
3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	35
3.2. Metode Penelitian	36
3.3. Variabel Penelitian	36
3.3.1. Kerangka Penelitian	38
3.3.2. Model Penelitian	38
3.3.3. Hipotesis	39
3.4. Teknik Pengumpulan Data	40
3.5. Teknik Pengambilan Sampel	40
3.6. Teknik Analisis Data	41
3.6.1. Uji Stasioneritas	41
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	42
3.6.3. Vector Autoregression (VAR)	44

3.6.4. Granger Causality Test	45
3.6.5. Koefisien Determinasi (R^2)	46
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
4.1. Analisis Deskriptif	48
4.2. Uji Stasioneritas	55
4.3. Uji Asumsi Klasik	58
4.3.1. Uji Normalitas.....	58
4.3.2. Uji Multikolinearitas	60
4.3.3. Uji Heterokedastisitas	62
4.4. Uji Model VAR (<i>Vector Autoregression</i>)	63
4.5. Uji <i>Granger Causality</i>	68
4.6. Koefisien Determinasi	70
4.7. Pembahasan	71
4.7.1. Harga Minyak Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	73
4.7.2. Harga Batubara Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	74
4.7.3. Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Terhadap Harga Minyak Dunia	75
4.7.4. Harga Batubara Terhadap Harga Minyak Dunia	76
4.7.5. Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Terhadap Harga Batubara	77
4.7.6. Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Batubara	82
4.7.7. Pengaruh Variabel Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan	83
4.7.8. Pengaruh Variabel Harga Minyak Dunia	84
4.7.9. Pengaruh Variabel Harga Batubara	85
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	87
5.1. Kesimpulan	87
5.2 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	91

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1: Daftar emiten sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia	3
Tabel 1.2: Sepuluh negara tujuan ekspor batubara Indonesia tahun 2010-2015 (dalam ribuan ton)	8
Tabel 4.1: Stastistik deskriptif variabel dependen	51
Tabel 4.2: Statistik deskriptif variabel-variabel independen.....	52
Tabel 4.3: Hasil uji akar unit variabel MSI (level)	56
Tabel 4.4: Hasil uji akar unit variabel OP (1 st difference)	57
Tabel 4.5: Hasil uji akar unit variabel CP (2 nd difference)	57
Tabel 4.6: Hasil uji akar unit.....	57
Tabel 4.7: Hasil uji normalitas variabel MSI.....	59
Tabel 4.8: Hasil uji normalitas variabel OP	59
Tabel 4.9: Hasil uji normalitas variabel CP	60
Tabel 4.10: Hasil uji multikolinearitas.....	61
Tabel 4.11: Hasil uji heterokedastisitas	63
Tabel 4.12: Hasil estimasi VAR	64
Tabel 4.13: Hasil estimasi sistem.....	66
Tabel 4.14: Hasil uji Granger Causality.....	69
Tabel 4.15: Hasil Koefisien determinasi dari estimasi VAR	70



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1: Presentase perubahan harga saham antar sektor saham selama tahun 2016.....	2
Gambar 1.2: Indeks Produksi batubara dan mineral di Indonesia	5
Gambar 1.3: Produksi, ekspor, dan konsumsi domestik batubara 2010-2015	6
Gambar 1.4: Rata-rata Harga Batubara Acuan	7
Gambar 1.5: Data produksi dan konsumsi minyak di Indonesia dari 2010-2015...	9
Gambar 1.6: Pergerakan harga minyak brent dan WTI	10
Gambar 1.7: Rata-Rata Harga Minyak Mentah Indonesia (ICP) 2012-2016.....	12
Gambar 3.1: Kerangka Penelitian	38
Gambar 4.1: Pergerakan indeks harga saham sektor pertambangan 2012-2016 ..	49
Gambar 4.2: Pergerakan harga minyak brent 2012-2016	49
Gambar 4.3: Pergerakan harga batubara acuan 2012-2016	49
Gambar 4.4: Volume trading sektor batubara	79
Gambar 4.5: Volume penjualan komoditas batubara.....	79
Gambar 4.6: Volume Produksi Komoditas Batubara.....	80

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Tahun 2012 sampai 2016
2. Data harga minyak dunia Tahun 2012 sampai 2016
3. Data harga batubara acuan Tahun 2012 sampai 2016
4. Data *volume trading* saham sektor pertambangan tahun 2011 sampai dengan 2016
5. Data penjualan komoditas batubara tahun 2011 sampai dengan 2015
6. Data produksi komoditas batubara tahun 2011 sampai dengan 2015
7. Formulir konsultasi skripsi

