

**PENGARUH PERUBAHAN HARGA MINYAK MENTAH, HARGA EMAS DAN KURS
NILAI TUKAR TERHADAP VOLALITAS INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(IHSG) SELAMA PANDEMI COVID-19**



TESIS

*Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar Magister Manajemen pada Program Studi
Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Andalas*

Diajukan Oleh:

SRI WAHYUNI LUBIS

1920522004

PROGRAM STUDI S2 MAGISTER MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

2021

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perubahan harga minyak mentah, harga emas, dan nilai tukar terhadap volatilitas Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama pandemi Covid-19. Menggunakan metode kuantitatif dengan penelitian deskriptif jenis dengan data indeks harga saham gabungan (IHSG), data harga minyak mentah (WTI), emas data harga (London Gold) dan data nilai tukar Rupiah terhadap Dollar selama pandemi Covid -19 mulai dari 02 Maret 2020 hingga 25 Maret 2021 diambil dari Datastream di Eikon Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Diperoleh 275 sampel. Hasil penelitian dengan menggunakan metode Arch/Garch ditemukan adanya tidak ada pengaruh yang signifikan antara harga Minyak Mentah terhadap IHSG, sedangkan untuk harga Emas ada pengaruh positif yang signifikan terhadap IHSG dan untuk nilai tukar disana tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Hasil dari metode peramalan ARIMA hingga 25 Maret 2022 ditemukan IHSG cenderung meningkat. Harga Minyak Mentah telah turun hingga triwulan I Maret 2022, harga Emas cenderung stabil dengan tidak terlalu banyak perubahan signifikan. Sementara itu, Nilai Tukar Rupiah terhadap AS Dollar mengalami apresiasi.

Kata Kunci: Harga Minyak Mentah, Harga Emas, Nilai Tukar, Indeks Harga Saham Gabungan / IHSG, ARIMA, ARCH/ GARCH



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of changes in crude oil prices, gold prices, and exchange rates on the volatility of the Jakarta Composite Stock Price Index (JCI) during the Covid -19 pandemic. Using quantitative methods with descriptive research types with composite stock price index (CSPI) data, crude oil price data (WTI), gold price data (London Gold) and data on the Rupiah exchange rate against the Dollar during the Covid -19 pandemic starting from 02 March 2020 to 25 March 2021 taken from Datastream at Eikon Faculty of Economics, Andalas University . Obtained 275 samples. The results of the study using the Arch/Garch method found that there was no significant effect between the price of Crude Oil on the JCI, while for the price of

Gold there was a significant positive effect on the JCI and for the exchange rate there was no significant effect on the JCI. The results of the ARIMA forecasting method until March 25, 2022 found that the JCI tends to increase. Crude Oil Prices have decreased until the first quarter of March 2022, Gold prices tend to be stable with not too many significant changes. Meanwhile, the Rupiah Exchange Rate against the US Dollar experienced an appreciation.

Keywords: *Crude Oil Price, Gold Price, Exchange Rates, JCI/ IHSG, ARIMA, ARCH/ GARCH*

