

**ANALISIS DETERMINASI HARGA KOMODITAS PERTAMBANGAN  
TERHADAP INDEKS MINING DI IHSG (INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN) PERIODE JANUARI 2016 – AGUSTUS 2017**

**(Studi pada Indeks Mining di IHSG Terhadap Pergerakan Harga Komoditas  
Pertambangan Internasional)**

***THE ANALYSIS OF PRICE DETERMINATION OF MINING COMMODITIES  
TOWARD MINING INDEX IN COMPOSITE INDEX DURING THE PERIODE  
JANUARY 2016 – AUGUST 2017***

***(Study on Mining Index in Composite Index Toward The Price Movement of  
International Mining Commodities)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Studi Ilmu Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



**Oleh  
Eko Wukagani Zurdona Prastyo  
20140430111**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2018**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Eko Wukagani Zurdona Prastyo

Nomor Mahasiswa : 20140430111

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS DETERMINASI HARGA KOMODITAS PERTAMBANGAN TERHADAP INDEKS MINING DI IHSG (INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN) PERIODE JANUARI 2016 – AGUSTUS 2017 (Studi pada Indeks Mining di IHSG Terhadap Pergerakan Harga Komoditas Pertambangan Internasional)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 14 Desember 2017



**Eko Wukagani Zurdona Prastyo**

## MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri” (QS. Ar Ra’ad: 11).

“Barang siapa yang memudahkan kesulitan seorang mu’min dari berbagai kesulitan-kesulitan dunia, Allah akan memudahkan kesulitan-kesulitannya pada hari kiamat. Dan siapa yang memudahkan orang yang sedang dalam kesulitan niscaya akan Allah mudahkan baginya di dunia dan akhirat” (HR.Muslim).

“Seseorang anak haruslah lebih baik dari orangtuanya karena jika anak tidak lebih baik dari orangtuanya maka orangtua telah gagal dalam membesarkan anaknya dan warisan yang baik bukan lah harta melainkan pola pikir dan hal yang bermanfaat” (Ayahanda peneliti, Bapak Gatot Santoso).

“Kita mencoba hal baru untuk sebuah pengalaman, jangan berpikir hasil lebih dulu tapi nikmatilah prosesnya” (Paman Peneliti, Bapak Rusman).

## **PERSEMBAHAN**

1. Ibu Lilies Setiyartiti, Dr., M.Si. sebagai pembimbing saya, yang telah memimbing dalam penelitian ini dengan penuh kesabaran dan ketekunan.
2. Skripsi ini ku persembahkan kepada kedua orang tua ku tercinta yang telah memberikan banyak hal sampai peneliti berada dalam penelitian ini, untuk mama yang selalu memberikan doa dan semangat setiap hari nya dan bapak yang selalu memperhatikan ku dalam diamnya. Anak mu hanya bisa mengucapkan terimakasih banyak.
3. Untuk adik ku Muhammad Nabil Dwi Prihanito yang selalu menjadi penyemangat ku untuk terus berusaha mencapai target yang telah di tetapkan, dan seluruh keluarga besar yang telah banyak memberi semangat dan inspirasi selama ini.
4. Untuk teman-teman seperjuangan EKPI 2014 yang saling mengingatkan dan memberi solusi dalam melakukan penelitian.
5. Terimakasih kakak-kakak, teman-teman dan adik-adik KSPM FEB UMY yang telah memberikan banyak pengalaman selama berada di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Terimakasih kepada Mas Rizqi Wahid, Mas Mahrus, Mas Fitra, Rudi D Amrianto, Prasetya Eka Nugraha, Dwi Aulia, Aulifah Rachmawati, Cak Yan dan teman-teman lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Yang telah

menjadi pemberi solusi, rekan konsultasi dan diskusi dan penyemangat di saat malas sehingga Skripsi dapat peneliti selesaikan.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN PERNYATAAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	3
INTISARI.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<i>ABSTRACT</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
KATA PENGANTAR .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
DAFTAR ISI.....	6
DAFTAR TABEL.....	9
DAFTAR GAMBAR .....	10
BAB 1 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
PENDAHULUAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Latar Belakang .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Batasan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Rumusan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Manfaat Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
TINJAUAN PUSTAKA .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Landasan Teori.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Indeks Mining di IHSG. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Harga Minyak Dunia. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Harga Batubara Dunia. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Harga Emas Dunia.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. Harga Nikel Dunia.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Kontribusi Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Kerangka Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB III .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
METODE PENELITIAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Obyek/Subyek Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Jenis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Teknik Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
F. Uji Kualitas dan Instrumen Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
G. <i>Vector Error Correction Model</i> (VECM) ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB IV .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
GAMBARAN UMUM OBYEK/SUBYEK PENELITIAN	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>defined.</b>	
A. Indeks Mining/Pertambangan di IHSG.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Harga Minyak Dunia.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Harga Batubara Dunia.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Harga Nikel Dunia .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Harga Emas Dunia .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB V.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Uji Stasioner. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Penentuan Panjang <i>Lag</i> . ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Pengujian Stabilitas VAR.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Uji Kointegrasi. ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. Uji Kausalitas Granger .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

6.	Interpretasi Hasil Estimasi VECM (Vector Error Correction Model).	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7.	Analisi IRF (Impulse Response Function).	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8.	Hasil Analisis VDC IHSG terhadap Variabel Penelitian.	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B.	Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.	Pembahasan (Interpretasi).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
	DAFTAR PUSTAKA .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
	LAMPIRAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



## DAFTAR TABEL

- TABEL 1. 1 Perkembangan pergerakan indeks mining di IHSG pada periode Januari 2016 – Agustus 2017..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 2. 1 Daftar emiten di Indeks Mining ..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 2. 2 Penelitian Terdahulu ..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 1 Hasil Uji ADF Menggunakan *Intercept* pada Tingkat Level.....**Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 2 Hasil Uji ADF Menggunakan *Intercept* pada Tingkat *First Difference* ..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 3 Pengujian Panjang *Lag* Menggunakan Nilai LR...**Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 4 Uji Stabilitas Melalui VAR *Stability Condition Check* berupa *Roots Of Characteristic Polynomial* ..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 5 Hasil Uji Kointegrasi (*Johansen's Cointegration Test*) *Unrestricted Cointegration Rank Test (Trace)* ..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 6 Uji Kausalitas Granger ..... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 7 Hasil Estimasi VECM Jangka Pendek ... **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 8 Hasil Estimasi VECM Jangka Panjang .. **Error! Bookmark not defined.**
- TABEL 4. 9 Hasil Analisis VDC IHSG..... **Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR GAMBAR

- GAMBAR 1. 1 Pergerakan Indeks Mining di IHSG .. **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 1. 2 Pergerakan Indeks WTI..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 1. 3 Pergerakan harga batubara dunia..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 1. 4 Pergerakan harga emas dunia ..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 1. 5 Pergerakan harga nikel dunia ..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 2. 1 Trend pergerakan Indeks ..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 2. 2 Garis pembatas pembalikan arah..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 2. 3 Pengaruh komoditas pertambangan Harga emas dunia, Harga Minyak bumi dunia, Harga Nikel dunia, dan harga batu bara dunia terhadap indeks Mining di IHSG ..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 4. 1 Hasil Analisis IRF Indeks Mining di IHSG terhadap *shock* Harga Emas Dunia ..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 4. 2 Hasil Analisis IRF Indeks Mining di IHSG terhadap *shock* Harga Batubara Dunia..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 4. 3 Hasil Analisis IRF Indeks Mining di IHSG terhadap *shock* Harga Nikel Dunia ..... **Error! Bookmark not defined.**
- GAMBAR 4. 4 Hasil Analisis IRF Indeks Mining di IHSG terhadap *shock* Harga Minyak Dunia ..... **Error! Bookmark not defined.**