

ABSTRAK

Nama : Ulya Zhafirah
Jurusan : Manajemen
Judul : Pengaruh Ketidakpastian Harga Minyak Dunia Terhadap Return Saham di Indonesia dengan Kurs sebagai Variabel Intervening

Ketidakpastian harga minyak dapat mempengaruhi performa ekonomi nasional Indonesia karena impor minyak yang tinggi. Ketidakpastian harga minyak juga dapat menciptakan sentimen negatif di pasar saham. Investor mungkin menjadi lebih hati-hati dan cenderung menjauh dari aset berisiko, termasuk saham di IHSG. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ketidakpastian harga minyak dunia terhadap return saham di Indonesia dan juga pengaruh kurs sebagai variabel intervening. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dan Metode analisis data menggunakan analisis jalur dengan bantuan program Eviews versi 12. Penelitian ini menggunakan data runtun waktu meliputi OVX, kurs dan indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode tahun 2020 sampai tahun 2022. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh indeks yang terdaftar pada Bursa Efek di Indonesia. Sampel yang digunakan IHSG karena dapat mewakili seluruh saham terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2020-2022. Penelitian ini menggunakan OVX sebagai ukuran dalam mencerminkan ketidakpastian harga minyak dunia. Hasil penelitian ini menunjukkan OVX memiliki pengaruh positif terhadap kurs dan memiliki pengaruh negatif terhadap return saham, sedangkan kurs berpengaruh negatif terhadap return saham serta dapat memediasi OVX dalam mempengaruhi return saham. Jika OVX meningkat, menunjukkan tingkat volatilitas yang tinggi, kurs dapat melemah sebagai respons terhadap ketidakpastian. Kemudian, melemahnya kurs dapat membawa dampak negatif pada *return* saham di Indonesia.

Kata Kunci : *Oil Volatility Index*, kurs, *return* Saham

ABSTRACT

*Name : Ulya Zhafirah
Study Program : Management
Title : The Effect Of Uncertainty In World Oil Prices On Stock Returns With Exchange Rates As An Intervening Variable*

Oil price uncertainty can affect Indonesia's national economic performance due to high oil imports. Oil price uncertainty can also create negative sentiment in the stock market. Investors may become more cautious and tend to stay away from risky assets, including stocks in JCI. This study aims to determine the effect of uncertainty in world oil prices on stock returns in Indonesia and also the effect of exchange rates as an intervening variable. This research uses a quantitative approach and the data analysis method uses path analysis with the help of the Eviews version 12 program. This study uses time series data including OVX, exchange rates and the Composite Stock Price index (JCI) for the period 2020 to 2022. The population in this study are all indices listed on the Stock Exchange in Indonesia. The sample used JCI because it can represent all stocks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2020-2022 period. This study uses OVX as a measure to reflect the uncertainty of world oil prices. The results of this study show that OVX has a positive effect on the exchange rate and has a negative effect on stock returns, while the exchange rate has a negative effect on stock returns and can mediate OVX in influencing stock returns. If OVX increases, indicating a high level of volatility, the exchange rate may weaken in response to uncertainty. Then, a weakening exchange rate can have a negative impact on stock returns in Indonesia.

Keywords : *Oil Volatility Index, exchange rates, stock returns*