

ABSTRAK

**PENGARUH HARGA MINYAK DUNIA, KURS VALUTA ASING,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
SEKTOR ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA**

Leonardus Bimo Soeryoprabowo

222314016

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2026

Indeks harga saham sektor energi (IDXENERGY) merupakan indikator yang mencerminkan kinerja harga saham perusahaan-perusahaan di sektor energi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Selama periode 2021-2025, indeks harga saham sektor energi mengalami fluktuasi yang dipengaruhi oleh berbagai faktor ekonomi global maupun domestik. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh jangka pendek dan jangka panjang harga minyak dunia, kurs valuta asing, dan suku bunga terhadap indeks harga saham sektor energi. Data penelitian menggunakan data sekunder bulanan periode Januari 2021 hingga Desember 2025 yang diambil dari situs resmi Bank Indonesia dan investing.com. Teknik yang digunakan untuk menganalisis data adalah metode *Autoregressive Distributed Lag* (ARDL). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan harga minyak dunia, kurs valuta asing, dan suku bunga berpengaruh terhadap indeks harga saham sektor energi baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Dalam jangka pendek, harga minyak dunia berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor energi, kurs valuta asing berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor energi, sedangkan suku bunga tidak berpengaruh signifikan pada periode berjalan maupun lag pertama, namun berpengaruh negatif dan signifikan pada lag kedua. Dalam jangka panjang, harga minyak dunia tidak berpengaruh signifikan terhadap indeks harga saham sektor energi, kurs valuta asing berpengaruh positif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor energi, dan suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap indeks harga saham sektor energi.

Kata kunci: IDXENERGY, harga minyak dunia, kurs valuta asing, suku bunga, ARDL.

ABSTRACT

**THE EFFECT OF WORLD OIL PRICES, FOREIGN EXCHANGE RATES,
AND INTEREST RATES ON THE ENERGY SECTOR STOCK PRICE
INDEX ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Leonardus Bimo Soeryoprabowo

222314016

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2026

The energy sector stock price index (IDXENERGY) is an indicator that reflects the stock price performance of companies in the energy sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). During the period 2021–2025, the energy sector stock price index experienced fluctuations influenced by various global and domestic economic factors. This study aims to examine the short-run and long-run effects of world oil prices, foreign exchange rates, and interest rates on the energy sector stock price index. The research data uses monthly secondary data for the period January 2021 to December 2025, obtained from the official website of Bank Indonesia and investing.com. The Autoregressive Distributed Lag (ARDL) method is employed to analyze the data. The results show that simultaneously, world oil prices, foreign exchange rates, and interest rates affect the energy sector stock price index both in the short run and in the long run. In the short run, world oil prices have a positive and significant effect on the energy sector stock price index, foreign exchange rates have a negative and significant effect on the energy sector stock price index, while interest rates have no significant effect in the current period or the first lag, but have a negative and significant effect at the second lag. In the long run, world oil prices have no significant effect on the energy sector stock price index, foreign exchange rates have a positive and significant effect on the energy sector stock price index, and interest rates have a negative and significant effect on the energy sector stock price index.

Keywords: *IDXENERGY, world oil prices, foreign exchange rates, interest rates, ARDL.*