

## ABSTRACT

**Delfi Yudha Frasetia, ID. Number 709210015. The Effect of International Oil Price (NYMEX), Exchange Rate Rupiah on Dollar (USD), and Inflation to The Mining Stock Price Index in Indonesia Stock Exchange during period 2009-2012**

The movements of international oil price, exchange rate, and inflation give the trade off impacts to the mining companies performing and continuously influence the mining stock price index. This research aim to know the effect of International oil price (NYMEX), Exchange rate rupiah on dollar (USD), and Inflation to The mining stock price index, the highly prospective sector on the economy and investment markets in Indonesia.

Data obtained from the publications Indonesia Stock Exchange (IDX), U.S. Energy Information Administration (EIA), and Bank of Indonesia (BI). The samples are all of monthly data the mining stock price index, the price futures contract of light sweet oil in NYMEX, exchange rate rupiah on dollar (USD), and inflation during period 2009 to 2012. The technique of data analysis used path analysis method. From analysis result with Trimming model (eliminated inflation variable) obtained the path equation  $Y = 0,289X_1 + (-0,702)X_2 + 0,329\varepsilon$ .

Based on the statistical F test showing that all three independent variables affect the dependent variable simultaneously, with  $F_{\text{test}}$  121.397 or greater than  $F_{\text{table}}$  2.82. While based on the statistical t test showing that International oil price (NYMEX) significantly influence the mining stock price index with  $t_{\text{test}}$  3.417 and Exchange Rate rupiah on dollar (USD) significantly influence the mining stock price index with  $t_{\text{test}}$  -8.656 or greater than  $t_{\text{table}}$  2,01, inflation does not affect the mining stock price index with  $t_{\text{test}}$  0.432. The direct effect variables International oil price (NYMEX) and exchange rate rupiah on dollar (USD) to the mining stock price index is at 8,3% and 48.9%. Indirect influence variables International oil price (NYMEX) and exchange rate rupiah on dollar (USD) is 16%.

The results of the analysis showed that the magnitude of the predictive ability of the two independent variables to the dependent variable is 89.2 %, which is shown from magnitude of R Square remaining 10,8% is influenced by other variables outside the model.

**Keywords:** International Oil Price (NYMEX), Exchange Rate Rupiah On Dollar (USD), Inflation, and The Mining Stock Price Index

## ABSTRAK

**Delfi Yudha Frasetia, NIM. 709210015. Pengaruh Harga Minyak Internasional (NYMEX), Nilai Tukar Rupiah Pada Dollar (USD), dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan di BEI Periode 2009-2012**

Pergerakan naik turunnya harga minyak internasional, nilai tukar, dan inflasi memberikan dampak yang saling berlawanan (*Trade off*) pada kinerja perusahaan-perusahaan pertambangan yang kemudian berpotensi mempengaruhi Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Harga Minyak Internasional (NYMEX), Nilai Tukar Rupiah Pada Dollar (USD), dan Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan yang merupakan sektor yang sangat prospektif dalam perekonomian dan pasar investasi di Indonesia.

Data penelitian ini diperoleh dari publikasi *Indonesia Stock Exchange (IDX)*, *US Energy Information Administration (EIA)*, dan Bank Indonesia (BI). Sampel yang digunakan adalah seluruh data bulanan indeks harga saham sektor pertambangan, harga kontrak *future* minyak *light sweet*, nilai tukar rupiah pada dollar (USD), dan inflasi pada periode 2009-2012. Teknik analisis data yang digunakan adalah teknik analisis jalur. Dengan analisis jalur Model *Trimming* (menyingkirkan variabel tidak signifikan inflasi) diperoleh persamaan jalur  $Y = 0,289X_1 + (-0,702)X_2 + 0,329\varepsilon$ .

Berdasarkan uji statistik F menunjukkan bahwa ketiga variabel bebas secara simultan mempengaruhi variabel terikat dengan  $F_{hitung}$  sebesar 121,397 atau lebih besar dari  $F_{tabel}$  2,82. Sedangkan berdasarkan uji statistik t menunjukkan bahwa Harga Minyak Internasional (NYMEX) berpengaruh signifikan terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan dengan  $t_{hitung}$  3,417 dan Nilai Tukar Rupiah Pada Dollar (USD) berpengaruh signifikan dengan  $t_{hitung}$  -8,656 atau keduanya lebih besar dari  $t_{tabel}$  2,01, Inflasi tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan dengan  $t_{hitung}$  0,432. Pengaruh langsung variabel Harga Minyak Internasional (NYMEX) dan Nilai Tukar Rupiah Pada Dollar (USD) terhadap Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan adalah sebesar 8,3% dan 48,9%, Pengaruh tidak langsung variabel Harga Minyak Internasional (NYMEX) dan Nilai Tukar Rupiah Pada Dollar (USD) adalah sebesar 16%.

Hasil analisis menunjukkan bahwa besarnya kemampuan prediksi dari kedua variabel bebas terhadap variabel terikat adalah 89,2%, yang ditunjukkan dari besarnya *R Square*, sisanya 10,8% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model.

**Kata Kunci:** Harga Minyak Internasional (NYMEX), Nilai Tukar Rupiah Pada Dollar (USD), Inflasi, dan Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan.