

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga minyak mentah terhadap indeks saham sektor manufaktur di Indonesia. Penelitian ini mengamati perubahan harga minyak mentah dan dampaknya pada indeks saham di sektor manufaktur periode Januari 2006 – Desember 2017. Model analisis penelitian ini menggunakan regresi berganda dengan variabel terikat yaitu kinerja saham perusahaan pada sektor manufaktur yang diukur menggunakan *return* saham. Variabel bebas pada penelitian ini menggunakan harga minyak mentah dari tiga jenis minyak yang menjadi benchmark harga minyak mentah di dunia yaitu *West Texas Intermediate* (WTI), *Brent Crude Oil*, dan *Dubai Crude Oil*. Hasil penelitian ini menunjukkan secara signifikan bahwa harga minyak mentah memiliki pengaruh terhadap kinerja saham perusahaan ketiga sektor manufaktur yaitu sektor industri dasar dan kimia, sektor aneka industri, dan sektor industri barang konsumsi. Ketiga jenis minyak mentah memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja saham perusahaan. Minyak mentah jenis *West Texas Intermediate* (WTI), dan *Dubai Crude Oil* memiliki pengaruh positif, sedangkan harga minyak mentah jenis *Brent Crude Oil* memiliki pengaruh negatif terhadap kinerja saham. Fleksibilitas harga minyak mentah yang berbeda dari ketiga jenis minyak mentah memiliki pengaruh yang berbeda pada kinerja saham perusahaan, harga minyak mentah jenis *Brent Crude Oil* memiliki fleksibilitas yang lebih tinggi sehingga dampak perubahan harga minyak langsung dapat dirasakan.

Kata kunci: Harga Minyak Mentah, Kinerja Saham, Return Saham, Saham Sektoral, *West Texas Intermediate* (WTI), *Brent Crude Oil*, *Dubai Crude Oil*

Abstract

This study examines the effect of crude oil price on manufacture sector of Indonesia stock market. The crude oil price changes and their impact on stock index in the manufacturing sector in the periode Januari 2006-December 2017. The impact of crude oil price change, have significant effect on stock performance company in manufacture sector. All of the manucafture sectors that are industrial and chemical sector, various industrial sector, and consumer goods industry sector have same effect on crude oil price change. There are three types of crude oil price that used to examining the effect on stock performance company. The three type of crude oil have different effect on stock index in the manufacture sector. West Texas Intermediate and Dubai Crude Oil prices have positive effect on the stock index. Oil price movements encourage investor to invest, because they consider the increase of oil price is signal an increase in oil demand, which means the conomic situation is getting better and that affects on the company's profits and performance. Different from the other type crude oil price, Brent Crude Oil price had negative effect on all of stock index in manufacture sector. Increased oil prices affect on production coast of the company, and affected consumer.

Keywords: Crude Oil Prices, Stock Performance, Sectoral Stocks, West Texas Intermediate (WTI), Brent Crude Oil, Dubai Crude Oil