

**ANALISIS PENGARUH HARGA EMAS, INFLASI DAN KURS
DOLLAR TERHADAP RETURN SAHAM EMAS DI
PT. ANEKA TAMBANG INDONESIA (INDEKS JII) PERIODE
DESEMBER 2015-NOVEMBER 2019**

ILYAS CHAIDIR RAHMANSYAH

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Harga Emas, Inflasi dan Kurs Dollar terhadap Return Saham PT. Aneka Tambang periode Desember 2016-November 2019 dalam jangka pendek dan jangka panjang. Pendekatan penelitian menggunakan kuantitatif untuk menyelidiki hubungan antara variabel dependen dan independen dan untuk menguji hipotesis. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah Return Saham PT. Aneka Tambang, variabel independen dalam penelitian ini adalah Harga Emas, Inflasi dan Kurs Dollar. Data yang digunakan adalah data sekunder dari situs web resmi bulanan yang berasal dari website resmi Bank Indonesia (BI), investing.com dan PT Aneka Tambang Tbk. Populasi dalam penelitian ini adalah saham yang termasuk kategori *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode Desember 2016 - November 2019. Penelitian ini menggunakan teknik pengambilan sampel menggunakan kriteria yang telah ditentukan, sehingga diperoleh PT Aneka Tambang sebagai sampel. Teknik analisis menggunakan model ARDL (*Autoregressive Distributed Lag*) dengan alat statistik EViews 9. Hasil yang diperoleh adalah harga emas dan kurs dolar berpengaruh signifikan pada jangka pendek maupun jangka panjang terhadap return saham emas PT. Aneka Tambang periode Desember 2016-November 2019, sedangkan inflasi tidak berpengaruh signifikan pada jangka pendek maupun jangka panjang terhadap return saham emas PT. Aneka Tambang periode Desember 2016-November 2019.

Kata Kunci: Harga Emas, Inflasi, Kurs Dollar, Return Saham Emas.

**THE ANALYSIS OF GOLD PRICE, INFLATION AND DOLLAR
EXCHANGE INFLUENCE ON GOLD STOCK RETURN
IN PT. ANEKA TAMBANG INDONESIA (JII INDEX)
PERIOD OF DESEMBER 2015-NOVEMBER 2019
ILYAS CHAIDIR RAHMANSYAH**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the Gold Price, Inflation and the Dollar Exchange Rate on Stock Return of PT. Aneka Tambang for the period December 2016-November 2019 in the short term and long term. This research employed a quantitative approach to investigate the relationship between dependent and independent variables and to test the hypotheses. The dependent variable in this study is the Stock Return of PT. Aneka Tambang, the independent variables in this study are the Gold Price, Inflation and the Dollar Exchange Rate. The data utilized in this research were secondary data from the official website of Bank Indonesia (BI), investing.com and PT. Aneka Tambang Tbk. The population in this study are stocks that fall into the Jakarta Islamic Index (JII) category during the period December 2016 - November 2019. This study uses a sampling technique using predetermined criteria, so that PT Aneka Tambang is obtained as a sample. The analysis technique uses the ARDL (Autoregressive Distributed Lag) model with the statistical tool EViews 9. The results obtained are the gold price and the dollar exchange rate have a significant effect on the short term and long term of the gold stock return of PT. Aneka Tambang for the period December 2016-November 2019, while inflation had no significant effect on the short term and long term of the gold stock return of PT. Aneka Tambang for the period December 2016-November 2019.

Keywords: Gold Prices, Inflation, Dollar Exchange, The Gold Stock Return.

تحليل تأثير سعر الذهب، التضخم وعملة دولار نحو تمويل المراجعة للذهب في البنك الإسلامي إندونيسيا فترة أبريل 2016 □ أغسطس 2019

إلياس حيدر رحمانشاه

المستخلص

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد تأثير أسعار الذهب والتضخم وسعر صرف الدولار على مستوى تمويل PT. أنيكا تامبانغ للفترة من ديسمبر 2016 إلى نوفمبر 2019 على المدى القصير وال المدى الطويل. تستخدم هذه الدراسة نهجًا كمياً لاستقصاء العلاقة بين المتغيرات التابعة والمستقلة واختبار الفرضيات. البيانات المستخدمة هي بيانات ثانوية من الموقع الشهري الرسمي من الموقع الرسمي لبنك إندونيسيا ، و أنيكا تامبانغ. السكان في هذه الدراسة هم من الأسهم التي تدرج في فئة مؤشر جاكارتا الإسلامي خلال الفترة من ديسمبر 2016 إلى نوفمبر 2019. تستخدم هذه الدراسة تقنية أخذ العينات باستخدام معايير محددة سلفاً ، بحيث يتم الحصول على أنيكا تامبانغ كعينة. تستخدم تقنية التحليل نموذج (الانحدار التلقائي الموزع) مع الأداة الإحصائية Eviews 9 . والنتائج التي تم الحصول عليها هي سعر الذهب وسعر صرف الدولار له تأثير كبير على المدى القصير والطويل الأجل لعائد الذهب في أنيكا تامبانغ للفترة من ديسمبر 2016 إلى نوفمبر 2019 ، بينما لم يكن للتضخم تأثير كبير على المدى القصير وال المدى الطويل لعائد الذهب في. أنيكا تامبانغ للفترة من ديسمبر 2016 إلى نوفمبر 2019.

الكلمات الرئيسية: سعر الذهب، التضخم، عملة دولار، أنيكا تامبانغ

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin berdasarkan SKB Menteri Agama dan menteri P&K RI No. 0543/b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

1. Konsonan Tunggal

No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak dilambangkan
2	ب	B	-
3	ت	T	-
4	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5	ج	J	-
6	ح	ḥ	h (dengan titik di bawahnya)
7	خ	Kh	-
8	د	D	-
9	ذ	Ẓ	z (dengan titik di atasnya)
10	ر	R	-
11	ز	Z	-
12	س	S	-
13	ش	Sy	-
14	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)
16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18	ع	‘	Koma terbalik terletak di atas
19	غ	G	-
20	ف	F	-
21	ق	Q	-

22	ك	K	-
23	ل	L	-
24	م	M	-
25	ن	N	-
26	و	W	-
27	ه/هـ	H	-
28	ء	“	Appostrof
29	ي	Y	-

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap termasuk kata *syiddah* ditulis rangkap. Contoh: kata *innahu* ditulis *innahu*.

3. Ta' Marbutoh di Akhir Kata

3.1 Bila dimatikan ditulis *h*, kecuali untuk kata-kata arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti Shalat, Zakat, dan sebagainya.
Contoh: *جامع* ditulis *jamā'ah* *مكتبة* ditulis *maktabah*.

3.2 Bila dihidupkan ditulis *t*.

Contoh : *جامعة* ditulis *maktabatu-ljāmi'ah*.

4. Vokal Panjang

Fathah (baris diatas) ditulis *ā*, *kasrah* (baris dibawah) ditulis *ī*, serta *dhummah* (baris didepan) ditulis dengan *ū*. Misalnya *ناس* ditulis *nās*, *يحيى* ditulis *arrahīm*, *نومسلا* ditulis *almuslimūn*.

5. Vokal Pendek yang Berurutan Dipisahkan dengan Tanda Pisah (-) Contoh: *يشيريق* ditulis *syai-in qadīr*.

Bila alif+lam diikuti huruf-huruf qamariyah yang terkumpul dalam kata *ت م ، ع ، ق ، ف ، خ ، ي ، ه ، ج ، ك ، غ ، و ، ب ، ا ، ب ، غ ، و ، ك ، ج ، ه ، ي ، خ ، ف ، ع ، ق ، ت م* (alif , b, g, y, h, j, k, w, kh, f, “, q, m, t) misalnya *نومسلا* ditulis *almuslimūn*. Sedangkan bila diikuti huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya, misalnya *لاميح* ditulis *arrahīm*.

6. Kata dan Rangkaian Frasa atau Kalimat

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik (“), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-). Contoh: *بسم الله* ditulis *bism'il-lāhi'r-rahmāni'r-rahīm*.