

ABSTRACT

Sela Septiana, Effects of World Gold Prices, World Crude Oil Prices and USD Exchange Rates, on Stock Prices in the Financial Sector during the Covid-19 Period. Under the guidance of Dr. Diah Wahyuningsih, S.E., M.Sc

The purpose of this study was to determine the effect of world gold prices, world oil prices and the USD exchange rate on financial sector stock prices (JKFINA) during the COVID-19 period in the short and long term.

The analysis was carried out by paying attention to the cointegration relationship that occurs through the use of the VECM method.

The research hypothesis is: H1: it is suspected that gold has a significant negative effect on financial sector stock prices in the short and long term. H2: it is suspected that gold has a significant negative effect on financial sector stock prices in the short and long term. H3: it is suspected that the exchange rate has a significant positive effect on financial sector stock prices in the short and long term.

The conclusions of this study are: (1) In the long run the gold price variable does not have a significant effect on financial sector stock prices. And in the short term, the convenience price also has no effect on the share price of the financial sector. (2) The long-term world oil price variable has a significant negative effect on the financial sector. However, in the short term world gold prices have no effect on financial sector stock prices. (3) The variable value of the USD exchange rate in the long term has a significant positive effect on financial sector stock prices. However, in the short term, the exchange rate does not affect the stock price of the financial sector.

Keywords: financial sector stocks, gold price, world oil price, exchange rate, VECM

ABSTRAK

Sela Septiana, Pengaruh Harga Emas Dunia, Harga Minyak Mentah Dunia dan Kurs USD, terhadap Harga Saham Sektor Keuangan di Masa Covid-19. Dibawah bimbingan Dr. Diah Wahyuningsih, S.E., M.Si

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh harga emas dunia, harga minyak dunia dan kurs USD terhadap harga saham sektor keuangan (JKFINA) dimasa COVID-19 dalam jangka pendek dan jangka panjang.

Analisis dilakukan dengan memperhatikan hubungan kointegrasi yang terjadi melalui penggunaan metode VECM.

Hipotesis penelitian ini adalah : H1: diduga emas berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham sektor keuangan dalam jangka pendek dan jangka panjang. H2: diduga emas berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham sektor keuangan dalam jangka pendek dan jangka panjang. H3: diduga kurs berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham sektor keuangan dalam jangka pendek dan jangka panjang.

Kesimpulan penelitian ini adalah : (1) Dalam jangka panjang variabel harga emas tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sektor keuangan. Dan dalam jangka pendek harga emas juga tidak memberikan pengaruh terhadap harga saham sektor keuangan. (2) Variabel harga minyak dunia dalam jangka panjang berpengaruh negatif signifikan pada sektor keuangan. Namun, dalam jangka pendek harga emas dunia tidak memberikan pengaruh terhadap harga saham sektor keuangan. (3) Variabel nilai kurs USD dalam jangka panjang berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham sektor keuangan. Namun, dalam jangka pendek nilai kurs tidak memberikan pengaruh terhadap harga saham sektor keuangan.

Kata kunci: saham sektor keuangan, harga emas, harga minyak dunia, kurs, VECM