

## ABSTRAK TESIS

Nomor Mahasiswa : 2015070565  
Nama Mahasiswa : Satriawan  
Program/Angkatan : Magister Manajemen Eksekutif Muda 14  
Judul Tesis : Analisis Pengaruh Imbal Hasil *Hard Commodities* Terhadap Imbal Hasil Jakmine Indeks dan Imbal Hasil IHSG dari Tahun 2011 Sampai Tahun 2016  
Pokok Permasalahan :

Perubahan dalam dunia bisnis memang tidak bisa terelakkan, dimanapun iklim yang stabil sangat sulit untuk didapatkan yang mengharuskan para pelaku bisnis untuk terus beradaptasi menyesuaikan dengan kondisi yang ada. Salah satu penggerak pertumbuhan GDP dan inflasi adalah perubahan harga komoditi dimana Indonesia adalah salah satu negara yang aktif dalam perdagangan komoditi di dunia. Data Kementrian Perindustrian yang diambil pada tahun 2017 menunjukkan nilai ekspor migas, tambang dan pertambangan menunjukkan kontribusi kurang lebih 30% terhadap total nilai ekspor.

Pada Bursa Efek Indonesia terdapat sektor yang hanya terdiri dari perusahaan yang berkaitan dengan pertambangan yaitu Indeks Jakarta Mining. Dimana sektor tersebut memiliki kapitalisasi pasar sebesar Rp 233 triliun atau mewakili 4.09% bobot terhadap IHSG dan terdiri dari 43 perusahaan.

Variabel-variabel yang akan digunakan dalam penelitian ini dibatasi pada oleh imbal hasil harga minyak, imbal hasil harga emas, imbal hasil harga batubara dan imbal hasil harga nikel terhadap imbal hasil indeks Jakarta Mining dan imbal hasil Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini juga menggunakan uji Sobel untuk mengetahui kemampuan variabel Indeks Jakarta Mining dalam memediasi hubungan antara variabel Imbal Hasil *Hard Commodities* (minyak, emas, batubara dan nikel) terhadap variabel imbal hasil IHSG.

Hasil uji variabel menunjukkan variabel Imbal Hasil *Hard Commodities* (minyak, emas, batubara dan nikel) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap variabel mediasi yaitu imbal hasil Indeks Jakarta Mining dan imbal hasil IHSG secara parsial maupun secara simultan. Namun variabel imbal hasil imbal hasil Indeks Jakarta Mining memiliki pengaruh signifikan terhadap imbal hasil IHSG. Dari hasil uji Sobel, imbal hasil Indeks Jakarta Mining tidak mampu memediasi variabel Imbal Hasil *Hard Commodities* terhadap imbal hasil IHSG.

*Kata Kunci: Imbal Hasil, Hard Commodities, Indeks Jakarta Mining, IHSG, Uji Sobel*