

Dampak Perubahan Harga Minyak Mentah terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sektoral Periode 2011-2021 = Impact of Crude Oil Price Changes on Sectoral Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) Period 2011-2021

Alyaa Azzahra Zeredata, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=9999920519063&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak jangka pendek perubahan harga minyak mentah Brent terhadap pengembalian Indeks Saham Syariah Indonesia yang sudah disektoralkan berdasarkan klasifikasi The Global Industry Classification Standard (GICS). Penelitian ini utamanya ditujukan bagi investor dan manajer portofolio untuk dijadikan acuan dalam menyusun portofolio saham syariah secara *sector-based*. Penelitian ini menggunakan data mingguan pada 19 Mei 2011 hingga 30 Desember 2021. Dalam periode tersebut, terdapat penurunan tajam harga minyak dunia pada tahun 2014. Maka, peneliti membagi penelitian menjadi 3 model, yaitu dengan periode keseluruhan, periode sebelum dan setelah penurunan harga minyak tahun 2014. Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan statistik deskriptif. Dengan metode *time series* menggunakan model ARDL, peneliti menemukan bahwa harga minyak mentah Brent memiliki hubungan jangka pendek secara positif dengan sektor energi, *consumer discretionary*, industri, real estat, dan komunikasi serta hubungan negatif dengan sektor kesehatan dan teknologi informasi. Ditemukan pula tidak adanya hubungan dalam jangka pendek antara perubahan harga minyak Brent dengan pengembalian ISSI sektor *consumer staples* dan material.

.....This study aims to analyze the short-term impact of changes in Brent crude oil prices on the return of sectoralized Indonesian Sharia Shares based on The Global Industry Classification Standard (GICS) classification. This study is primarily intended for investors and portfolio managers to be used as a reference in compiling sector-based Islamic stock portfolios. This study used weekly data from May 12 2011 to December 30 2021. During this period, there was a sharp decline in world oil prices in 2014. Thus, researcher divided the study into 3 models, namely the overall period, the period before and after the decline in oil prices in 2014. This research is a quantitative research with descriptive statistics. Using the time series method with the ARDL model, the researcher found that changes in Brent oil prices has a positive short-term relationship with the energy, consumer discretionary, industrial, real estate, and communications sectors and a negative relationship with the health and information technology sectors. It was also found that there was no short-term relationship between changes in Brent oil prices and ISSI returns in the consumer staples and materials sector.