



**PENGARUH RISIKO GEOPOLITIK GLOBAL, HARGA EMAS  
DUNIA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP  
VOLATILITAS PASAR SAHAM  
(Studi Komparatif di Indonesia (IHSG), Malaysia (KLSE), dan  
Singapura (STI) Tahun 2021-2026)**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi**

**Oleh**

**RAHMAN DANI**

**41122007**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**BUMIAYU**

**2026**



**PENGARUH RISIKO GEOPOLITIK GLOBAL, HARGA EMAS  
DUNIA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP  
VOLATILITAS PASAR SAHAM  
(Studi Komparatif di Indonesia (IHSG), Malaysia (KLSE), dan  
Singapura (STI) Tahun 2021-2026)**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi**

**Oleh**

**RAHMAN DANI**

**41122007**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**BUMIAYU**

**2026**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **PENGARUH RISIKO GEOPOLITIK GLOBAL, HARGA EMAS DUNIA, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP VOLATILITAS PASAR SAHAM (Studi Komparatif di Indonesia (IHSG), Malaysia (KLSE), dan Singapura (STI) Tahun 2021-2026)**

Oleh

Nama : RAHMAN DANI  
NIM : 41122007  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis  
Telah dipertahankan di depan dewan penguji skripsi pada tanggal 29 bulan Agustus tahun 2026

## DEWAN PENGUJI

Nama Penguji

Tanda Tangan

Ketua Tim Penguji/Pembimbing

Metiya Fatikhatur Riziqiyah, S.E., M.Ak.

NIDN. 0628028402

Penguji I

Agung Prayogi, M.Ak.

NIDN. 0613119601

Penguji II

Dr. Kurniawan, S.E., M. Si.

NIDN. 0605118101

Diterima dan disahkan

Pada tanggal 17 September 2020

Dekan  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Metiya Fatikhatur Riziqiyah, S.E., M.Ak  
NIPY. 21.02.188

Ketua  
Program Studi S1 Akuntansi  
  
Agung Prayogi, M.Ak  
NIPY. 21.02.177

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rahman Dani  
NIM : 41122007  
Jurusan : S1 Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa, skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya saya, bukan merupakan pengambilan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik yang saya peroleh terkait dengan skripsi.

Paguyangan, 17 September 2026

Yang membuat pernyataan



Rahman Dani

NIM. 41122007

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas izin dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Assoc. Prof. H. Dr. Sutarmin, S.Si., M.M. selaku Rektor Universitas Peradaban.
2. Ibu Metiya Fatikhatur Riziqiyah, S.E., M.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban, sekaligus selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan dan motivasi serta masukan dalam proses penyusunan skripsi ini yang bermanfaat demi perbaikan skripsi ini.
3. Bapak Agung Prayogi, M.Ak selaku Ketua Program Studi S-1 Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Peradaban, sekaligus selaku dosen penguji 1 yang telah memberikan kritik, saran, dan masukan yang sangat berharga dalam proses penyusunan skripsi hingga penyempurnaan skripsi ini.
4. Bapak/Ibu dosen penguji 2 yang telah menyediakan waktu, tenaga serta pikiran untuk mengarahkan dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Kurniawan, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan banyak motivasi dan semangat dalam perkuliahan dan proses penyusunan skripsi ini.

6. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban.  
Terima kasih atas pengalaman dan pengetahuan yang telah didapatkan penulis selama menyelesaikan studi ini.
7. Karyawan dan staff Universitas Peradaban yang telah memberikan pelayanan kepada mahasiswa.
8. Ibu Sumarni dan Bapak Slamet, kedua orang tua penulis yang telah senantiasa tulus memberikan do'a, nasihat, motivasi, dan kesabaran yang telah diberikan kepada penulis hingga saat ini. Terutama kepada pintu surgaku terimakasih atas segala do'a dan kasih sayang yang telah diberikan selama ini. Terimakasih telah menjadi salah satu alasan penulis untuk bertahan meski banyak rintangan yang menghalangi.
9. Kakak penulis yaitu Dini Ariani dan Widodo Saputra serta keluarga penulis yang selalu memberikan dukungan, motivasi, dan nasihat kepada penulis dalam menyelesaikan studi dan penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman Program Studi S-1 Akuntansi angkatan 2022. Terima kasih telah membersamai penulis selama penulis menempuh studi di Program Studi S1 Akuntansi.
11. Teruntuk seseorang yang selalu penulis sebut dalam do'a, kelak kamu akan menjadi salah satu alasan penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Meskipun saat ini aku tidak tahu di mana kamu berada dan dengan siapa kamu bersama, aku percaya bahwa apa yang sudah ditakdirkan untuk kita akan menemukan jalannya, apapun caranya. Skripsi ini adalah bukti nyata bahwa tidak ada perempuan yang menemani perjuanganku dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Jika suatu saat kita dipertemukan sebagai pasangan di masa depan, aku

berharap kamu tidak akan merasa cemburu melihat nama lain yang ada dalam tulisan ini. Semoga kita segera dipertemukan. Semoga setiap kebaikan dan kontribusi yang diberikan menjadi amal baik, dan semoga Allah senantiasa memberikan rahmat serta karunia-Nya kepada kita semua dalam meraih segala impian.

12. Terakhir, izinkan penulis mengucapkan terima kasih kepada satu sosok yang selama ini berjuang dalam diam tanpa pernah benar-benar berhenti, seorang laki-laki yang mungkin tampak biasa, namun menyimpan impian yang jauh melampaui batas dirinya. Terima kasih kepada penulis tugas akhir ini, yaitu Rahman Dani, anak laki-laki bungsu yang menjadi salah satu harapan terbesar kedua orang tuanya. Terima kasih telah memilih untuk hadir dan bertahan di dunia ini. Terima kasih telah melewati setiap langkah yang semesta hadirkan, dan terima kasih telah tetap memilih untuk menjadi dirimu sendiri di saat menjadi diri sendiri pun terasa seperti sebuah perjuangan. Ketika harapan tidak selalu berjalan seiring dengan apa yang semesta berikan, belajarlah untuk tetap menerima dengan lapang dada dan mensyukuri setiap hal yang datang karena di balik setiap pemberian-Nya, selalu ada hikmah yang belum sepenuhnya kita pahami. Jangan pernah lelah untuk terus berusaha. Jadilah bahagia di mana pun langkahmu membawamu pergi, dan jadilah sosok yang senantiasa bermanfaat bagi dirimu sendiri maupun bagi orang-orang di sekitarmu. Saya berdoa, semoga setiap langkah kecilmu senantiasa diperkuat oleh Allah Subhanahu wa Ta'ala, semoga kau selalu dikelilingi oleh orang-orang yang baik dan luar biasa, dan semoga mimpi-mimpimu, satu per satu, akan terjawab pada waktu yang paling tepat.

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rahman Dani  
NIM : 41122007  
Jurusan : S1 Akuntansi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa, skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya saya, bukan merupakan pengambilan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik yang saya peroleh terkait dengan skripsi.

Paguyangan, 17 September 2026

Yang membuat pernyataan



Rahman Dani

NIM. 41122007

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh risiko geopolitik global (GPR *Index*), harga emas dunia, dan harga minyak dunia terhadap volatilitas pasar saham Indonesia (IHSG), Malaysia (KLSE), dan Singapura (STI), serta menguji perbedaan pengaruh ketiga variabel tersebut secara komparatif. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik *purposive sampling* yang menghasilkan 1.224 observasi harian periode 4 Januari 2021 hingga 30 April 2026, dianalisis menggunakan model GARCH dan EGARCH melalui EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan heterogenitas respons volatilitas yang signifikan di antara ketiga pasar. Pada IHSG, harga emas dan harga minyak berpengaruh signifikan, sementara GPR tidak signifikan karena investor domestik lebih responsif terhadap dinamika makroekonomi riil. Pada KLSE, ketiga variabel tidak berpengaruh signifikan, mencerminkan ketahanan struktural pasar Malaysia yang didukung dominasi investor institusional domestik dan mekanisme *offsetting effect* sektor energi. Pada STI, GPR dan harga minyak berpengaruh signifikan, sedangkan harga emas tidak signifikan, yang dipengaruhi oleh status Singapura sebagai *safe haven* kawasan dan perannya sebagai pusat pengilangan minyak. Temuan ini menegaskan bahwa respons volatilitas pasar saham terhadap guncangan global bersifat negara-spesifik dan tidak dapat digeneralisasi secara seragam di kawasan ASEAN.

**Kata Kunci:** Volatilitas Pasar Saham, Risiko Geopolitik, Harga Emas, Harga Minyak, GARCH, EGARCH, ASEAN.

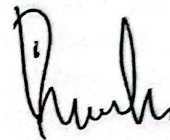
## ***ABSTRACT***

This study aims to analyze the influence of global geopolitical risk (GPR Index), world gold prices, and world oil prices on stock market volatility in Indonesia (IHSG), Malaysia (KLSE), and Singapore (STI), as well as to comparatively examine differences in the impact of these variables across the three markets. The study employs a quantitative approach with purposive sampling technique, yielding 1,224 daily observations from January 4, 2021 to April 30, 2026, analyzed using GARCH and EGARCH models through EViews 13. The findings reveal significant heterogeneity in volatility responses across the three markets. For IHSG, gold prices and oil prices exert significant effects, while GPR is insignificant as domestic investors are more responsive to real macroeconomic dynamics. For KLSE, all three variables are insignificant, reflecting the structural resilience of Malaysia's capital market driven by the dominance of domestic institutional investors and an offsetting effect between energy and manufacturing sectors. For STI, GPR and oil prices are significant while gold prices are insignificant, influenced by Singapore's role as a regional safe haven and its position as a major oil refining hub. These findings affirm that stock market volatility responses to global shocks are country-specific and cannot be uniformly generalized across the ASEAN region.

**Keywords:** Stock Market Volatility, Geopolitical Risk, Gold Price, Oil Price, GARCH, EGARCH, ASEAN.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Paguyangan, ~~17~~ <sup>18</sup> September 2026  
Penulis



Rahman Dani  
NIM. 41122007