

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji korelasi antara harga minyak mentah dunia dan indeks harga saham gabungan di bursa efek Negara-negara Asia Tenggara pada tahun 2010-2019. Indeks harga saham gabungan dalam penelitian ini ditunjukkan dengan nilai rata-rata *return* penutupan mingguan indeks harga saham gabungan yang terdapat di masing-masing bursa efek Negara-negara Asia Tenggara. Selain itu, penelitian ini juga menguji apakah dengan adanya perubahan nilai harga minyak dunia dapat mempengaruhi nilai indeks harga saham gabungan dan sebaliknya di masing-masing bursa efek Negara-negara Asia Tenggara sehingga para investor dapat melakukan pengambilan keputusan untuk berinvestasi. Dengan dasar teori portofolio, maka seharusnya investor dapat memperkirakan resiko investasi yang akan terjadi akibat perubahan nilai harga minyak dunia dan nilai indeks harga saham gabungan sehingga investor dapat menentukan portofolio yang optimal dalam berinvestasi.

Populasi dalam penelitian ini adalah indeks harga saham gabungan di bursa efek Negara-negara Asia Tenggara pada tahun 2010-2019. Metode *sampling* yang digunakan adalah *sampling* jenuh yang didapat dari 6 indeks harga saham gabungan yang terdaftar dimasing-masing bursa efek Negara-negara Asia Tenggara dengan jumlah sampel sama dengan populasi. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis *Vector Autoregressive* (VAR) yang terdiri dari analisis *Impulse Response* dan analisis *Variance Decomposition*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa harga minyak mentah dunia berkorelasi dengan indeks harga saham gabungan di bursa efek Negara-negara Asia Tenggara. Korelasi yang terjadi bersifat positif dan negatif antara masing-masing variabel. Berdasarkan hasil pengujian dapat dikatakan bahwa masing-masing indeks harga saham gabungan di negara-negara Asia Tenggara memiliki korelasi yang berbeda-beda terhadap harga minyak mentah dunia.

Kata Kunci: Harga Minyak Mentah Dunia, Indeks Saham Harga Gabungan, Portofolio, Investasi, Bursa Efek dan Minyak Brent.