

ABSTRAK

Investor perlu mengetahui faktor-faktor apa saja yang bisa mempengaruhi pergerakan harga saham/indeks saham, karena tidak semua faktor itu penting dan beberapa hanya *noise* saja. Ketidakpastian global telah diakui sebagai pendorong signifikan fluktuasi besar dalam harga aset dunia. *Global Economic Policy Uncertainty* (GEPU), *CBOE Volatility Index* (VIX), dan *Gold Price* (GP) merupakan variabel yang terasosiasi dengan risiko makro global dan ketidakpastian global, yang mana dinilai penting untuk *return* saham menurut penelitian terdahulu. IDX30 merupakan indeks besar di Indonesia yang terdiri dari 30 perusahaan dengan fundamental terbaik, namun penelitian mengenai pengaruh GEPU, VIX, dan GP terhadap *return* IDX30 masih terbatas.

Tujuan dari penelitian ini untuk mendeskripsikan GEPU, VIX, dan GP pada periode Januari 2020-April 2025, di mana periode ini terdapat beberapa tensi makro serta ketidakpastian global. Penelitian ini juga menguji hipotesis bahwa GEPU, VIX, dan GP berpengaruh negatif secara parsial terhadap *return* IDX30, dan apakah GEPU, VIX, dan GP berpengaruh secara simultan terhadap *return* IDX30. Penelitian ini diharapkan akan berguna untuk peneliti, investor, dan regulator untuk menambah wawasan/referensi serta membantu pengambilan keputusan.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder dan bersifat deskriptif untuk menggambarkan fakta dan karakteristik fenomena secara menyeluruh. Dari segi waktu pelaksanaan, penelitian ini menggunakan *time series*. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Non-Probability Sampling* dengan teknik *sampling* jenuh, yang mana sampel yang digunakan sama dengan populasinya, yaitu IDX30. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Regresi Linear Berganda.

Temuan dari penelitian ini adalah GEPU, VIX, dan GP berpengaruh secara parsial terhadap *return* IDX30 pada periode Januari 2020-April 2025. GEPU berpengaruh positif terhadap *return* IDX30 yang mana menolak hipotesis awal, VIX dan GP berpengaruh negatif terhadap *return* IDX30 yang mana sesuai dengan hipotesis awal. GEPU, VIX, dan GP berpengaruh secara simultan terhadap *return* IDX30.

Penelitian ini bisa dijadikan referensi untuk penelitian berikutnya yang meneliti pengaruh variabel ketidakpastian global terhadap *return* IDX30. Penelitian ini juga dapat membantu investor untuk membantu pengambilan keputusan dalam investasinya khususnya di IDX30. Penelitian ini juga berguna untuk regulator sebagai alat bantu penyesuaian aturan ketika kondisi makro sedang ricuh dan mendapat gambaran dari dampak ketidakpastian global terhadap indeks besar seperti IDX30. Penelitian berikutnya disarankan untuk menambah sampel seperti beberapa saham dari masing-masing sektor di IDX30 untuk menangkap risiko spesifiknya, yang tidak ditangkap di penelitian ini. Penelitian berikutnya juga disarankan untuk menggunakan metode lain yang bisa menangkap perbedaan pengaruh jangka pendek dan panjang yang tidak ditangkap di penelitian ini.

Kata Kunci: GEPU, VIX, *Gold Price*, Ketidakpastian Global, IDX30, *Return* saham