

ANALISIS PENGARUH *FOREIGN NET VALUE*, *THE FED RATE* DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2007:1-2016:12

(Studi pada Bursa Efek Indonesia)

THE ANALYSIS INFLUENCE OF FOREIGN NET VALUE, THE FED RATE AND WORLD OIL PRICE TO COMPOSITE STOCK PRICE INDEX PERIOD 2007:1-2016:12

(Study on Indonesia Stock Exchange)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Studi Ilmu Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

RUDI D AMRIANTO

20140430063

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rudi D Amrianto

Nomor Mahasiswa : 20140430063

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS PENGARUH FOREIGN NET VALUE, THE FED RATE DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) PERIODE 2007:1-2016:12 (Studi pada Bursa Efek Indonesia)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 05 Desember 2017

Materai , 6.000,-

Rudi D Amrianto

MOTTO

“Kita boleh kehilangan motivasi, tapi jangan sampai kehilangan tujuan. Karena dari tujuan itulah kita akan termotivasi”

(Ayahanda)

“Sebaik-baiknya manusia adalah yang paling bermanfaat bagi manusia”

(HR. Ahmad, ath-Thabrani, ad-Daruqutni)

“Sesungguhnya Allah tidak mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri” (QS. Ar Ra’ad: 11)

“Kami tiada membebani seseorang melainkan menurut kesanggupannya dan pada sisi kami ada suatu kitab yang membicarakan kebenaran, dan mereka tidak dianiaya” (QS. Al Mu’minun: 62)

“Kerja keras, kerja cerdas dan kerja Ikhlas”

“Do the Best, Be the Best, For the Best”

PERSEMBAHAN

1. Ibu Dr. Endah Saptutyingsih, SE., M.Si sebagai pembimbing yang telah membimbing saya penuh dengan ketekunan dan kesabaran.
2. Untuk kedua orang tua tercinta yang telah merawat, mendidik, mendoakan dan memotivasi sejak kecil. Karena curahan kasih sayangnyalah saya bisa menulis skripsi ini.
3. Untuk kakak tersayang Yesi D Amrianti dan keluarga besar tercinta yang membuat saya bersemangat dalam mengerjakan skripsi ini.
4. Sahabat tersetia Ahmad Ryan Bayu Pratama dan Eko Wukagani yang telah menyemangati, menghibur dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Teman-teman Seperjuangan yang turut saling memotivasi satu sama lain dalam menyelesaikan skripsi.
6. Teman-teman dan adik-adik KSPM FEB UMY yang selalu memotivasi, mendukung dan mendoakan saya.
7. Teman-teman *Trader UMY Squads* yang selalu mendukung dan berinteraksi langsung dengan dunia pasar modal.
8. Keluarga KKN 172 yang saling menyemangati serta memotivasi satu sama lain.
9. Skripsi ini juga saya persembahkan kepada para Investor sebagai pelaku utama di pasar modal, semoga dengan adanya penelitian ini dapat menjadi referensi dalam melakukan penentuan investasi.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi kemudahan, karunia, dan rahmat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh *Foreign Net Value*, Harga Minyak Dunia dan *The Fed Rate* Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Periode 2007:1-2016:12 (Studi pada Bursa Efek Indonesia)”. Shalawat serta salam tetap tercurahkan pada Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat dan para pengikutnya.

Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penuh rasa syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memilih orang-orang untuk memberikan bantuan, dorongan dan bimbingan pada penyusunan skripsi ini. Dengan penuh rasa tulus dan kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Endah Saptutyningasih, SE., M.Si. yang telah bersedia membimbing dengan penuh kesabaran dan memberikan masukan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
2. Ayah dan Ibu serta Kakak yang senantiasa mendo'akan dan memberikan dorongan kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
3. Kepala Prodi Ilmu Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Bapak Dr. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si yang telah memberikan petunjuk dan motivasi.

4. Dosen-dosen Ilmu Ekonomi yang telah mengajarkan ilmunya penuh dengan kesabaran dan keikhlasan.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, penulis terbuka atas segala saran dan kritik yang bersifat koreksi dan membangun dari semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb,

Yogyakarta, 05 Desember 2017

Rudi D Amrianto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	1
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN	2
HALAMAN MOTTO DAN PENGESAHAN	3
INTISARI.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	5
DAFTAR ISI	7
DAFTAR TABEL	10
DAFTAR GAMBAR	11
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
B. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
E. Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2. Indeks Efek.....	Error! Bookmark not defined.
3. Teori Investasi	Error! Bookmark not defined.
4. Teori Portofolio	Error! Bookmark not defined.
5. Efficient Capital Market Theory	Error! Bookmark not defined.
6. Random Walk Theory.....	Error! Bookmark not defined.
7. Resiko Politik	Error! Bookmark not defined.
8. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).	Error! Bookmark not defined.
9. The Fed Rate	Error! Bookmark not defined.

10.	Foreign Net Value	Error! Bookmark not defined.
11.	Harga Minyak Dunia (Berdasarkan <i>West Texas Intermediete</i>) ...	Error! Bookmark not defined.
B.	Hasil Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
C.	Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
D.	Model Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN		Error! Bookmark not defined.
A.	Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B.	Jenis Data dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
C.	Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
D.	Definisi Operasional Variabel Penelitian ...	Error! Bookmark not defined.
1.	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).	Error! Bookmark not defined.
2.	Foreign Net Value	Error! Bookmark not defined.
3.	Harga Minyak Dunia	Error! Bookmark not defined.
4.	The Fed Rate	Error! Bookmark not defined.
E.	Teknik Analisis	Error! Bookmark not defined.
1.	Statistika Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
2.	Vector Autoregressive (VAR).....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		Error! Bookmark not defined.
A.	Uji Kuualitas dan Instrumen Data	Error! Bookmark not defined.
1.	Uji Stasioner	Error! Bookmark not defined.
B.	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
2.	Uji Stabilitas VAR.....	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji Optimum <i>Lag</i>	Error! Bookmark not defined.
4.	Uji Kointegrasi	Error! Bookmark not defined.
5.	Estimasi Model VAR.....	Error! Bookmark not defined.
6.	Uji Kausalitas Granger (Granger's Causality Test).....	Error! Bookmark not defined.
7.	Regresi Model VAR	Error! Bookmark not defined.
8.	Analisis Impulse Response Function (IRF)	Error! Bookmark not defined.

9. Analisis Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)	Error!
Bookmark not defined.	
C. Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
1. Hasil Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2. Analisis Ekonomi	Error! Bookmark not defined.
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN....	Error!
Bookmark not defined.	
A. Simpulan.....	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.
C. Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

1. 1 Pergerakan IHSG dan <i>Foreign Net Value</i>	Error! Bookmark not defined.
1. 2 Pergerakan <i>The Fed Rate</i> dan IHSG	7
4. 1 Hasil Uji ADF Menggunakan <i>Intercept</i> pada Tingkat <i>Level</i>	49
4. 2 Hasil Uji ADF Menggunakan <i>Intercept</i> pada Tingkat <i>First Different</i>	Error! Bookmark not defined.
4. 3 Hasil Uji <i>Stabilitas model VAR</i>	Error! Bookmark not defined.
4. 4 Hasil Uji <i>Optimum Lag</i>	Error! Bookmark not defined.
4. 5 Hasil Uji Kointegrasi (<i>Johansen's Cointegration Test</i>)	Error! Bookmark not defined.
4. 6 Hasil <i>Estimasi Model VAR</i>	Error! Bookmark not defined.
4. 7 Hasil Uji Kausalitas <i>Granger's</i>	57
4. 8 Regresi <i>Model VAR</i>	60
4. 9 Hasil Analisis <i>Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	67

DAFTAR GAMBAR

- 1. 1 Grafik Indeks Harga Saham Gabungan..... **Error! Bookmark not defined.**
- 1. 2 Grafik Harga Minyak Dunia (*West Texas Intermediete*)**Error! Bookmark not defined.**
- 2. 1 Kerangka Pemikiran..... **Error! Bookmark not defined.**
- 4. 1 Hasil Analisis IRF IHSG terhadap *shock* IHSG **Error! Bookmark not defined.**
- 4. 2 Hasil Analisis IRF IHSG terhadap *shock Foreign Net Value***Error! Bookmark not defined.**
- 4. 3 Hasil Analisis IRF IHSG terhadap *shock The Fed Rate* **Error! Bookmark not defined.**
- 4. 4 Hasil Analisis IRF IHSG terhadap *shock* Harga Minyak Dunia (WTI)..... 66