

**ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS SAHAM ASIA
TERPILIH TERHADAP INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE 2014-2016**

SKRIPSI



Oleh :

GUNAWAN

20110430035

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA YOGYAKARTA**

2019

**ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS SAHAM ASIA
TERPILIH TERHADAP INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE 2014-2016**

TUGAS AKHIR

**Diajukan guna Memenuhi Persyaratan untuk Mencapai Derajat Strata-1
Prodi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**

SKRIPSI



Oleh :

GUNAWAN

20110430035

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA YOGYAKARTA**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM ASIA
TERPILIH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE 2014-2016**

**ANALYSIS OF THE SELECTED ASIAN STOCK INDEXES
FLUCTUATIONS TOWARDS COMPOSITE PRICE INDEX
PERIOD 2014-2016**



Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pembimbing

Dimas Bagus Wiranatakusuma, S.E., M.Ec., Ph.D.
NIK : 19851016201304143097

Tanggal 29 Januari 2019

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM ASIA
TERPILIH TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
PERIODE 2014-2016**


**ANALYSIS OF THE SELECTED ASIAN STOCK INDEXES
FLUCTUATIONS TOWARDS COMPOSITE PRICE INDEX
PERIOD 2014-2016**

Diajukan Oleh :

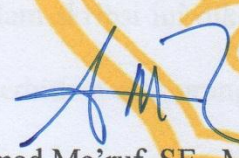
GUNAWAN

20110430035


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 19 Januari 2019
Yang terdiri dari



Dr. Endah Saptutyningsih, M.Si.
Ketua Tim Penguji



Ahmad Ma'ruf, SE., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Dimas Bagus Wiranatakusuma, S.E., M.Ec., Ph.D.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Raza Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA.
NIK: 19731218199904143068

PERYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Gunawan

NIM : 20110430035

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS SAHAM ASIA TERPILIH TERHADAP INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE TAHUN 2014-2016”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat tertulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis yang 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, Januari 2019

Penulis,



Motto

*Jangan takut untuk bermimpi. Karena mimpi adalah tempat
menanam benih harapan dan memetakan cita-cita.*

(Monkey D. Luffy)

*Satu Tujuan, Satu impian, itu lah yang membuat kita di sini
berdiri melintasi berbagai masalah dan rintangan.*

(Ussop)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada :

1. Untuk kedua orang tua saya tercinta, **Bapak Mirsan** dan **Ibu Jumiatus** yang selalu membimbing, merawat saya dan selalu mendoakan saya serta memberikan semangat yang tiada hentinya untuk saya dengan tak pernah lelah mendidik saya untuk selalu bersyukur, mencari ilmu, belajar, beribadah kepada Allah SWT dan selalu berdoa.
2. Untuk Adik tercinta **Alfin Santoso** serta Tunangan penulis **Eva Siswanti**, terima kasih sudah memberikan semangat tiada hentinya, yang selalu memberi support penulis dikala putus harapan mengerjakan skripsi ini, selalu mengingatkan penulis kepada Allah SWT dan selalu mendoakan penulis hingga skripsi ini selesai.
3. Almamater penulis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

INTI SARI

ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS SAHAM ASIA TERPILIH TERHADAP INDEKHARGA SAHAM GABUNGAN PERODE 2014-2016

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh variabel Indeks Hang Seng, Indeks Kospi, Indeks Nikkei 225, Indeks SSE dan STI terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan periode dari bulan Januari 2015 sampai bulan Desember 2017 dengan jumlah sampel adalah 36 sampel. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model analisis Vector Autoregressive (VAR) dengan menggunakan program *evIEWS 7*. Berdasarkan analisis data yang digunakan dalam penelitian ini, diketahui semua variabel memiliki pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Indeks Hang Seng, Indeks SSE dan STI periode lalu mempunyai pengaruh positif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Sedangkan, variabel Indeks Kospi dan Indeks Nikkei 225 periode lalu mempunyai pengaruh negatif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata kunci : Indeks Harga Saham Gabungan, Indeks Hang Seng, Indeks Kospi, Indeks Nikkei 225, Indeks SSE, STI.

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE SELECTED ASIAN STOCK INDEXES FLUCTUATION TOWARD COMPOSITE PRICE INDEX PERIOD OF 2014-2016

The research aims at identifying and testing the impact of variables Hang Seng Index, Kospi Index, Nikkei 225 Index, SSE Index and STI toward Indonesia Composite Index (ICI) in Indonesia Stock Exchange. The research used data from January 2015 to December 2017 in total of 36 samples. The research used quantitative approach with Vector Autoregressive (VAR) analysis model using eviews 7 program. Based on the data analyzed in the research, it was found that all variables gave impact toward Indonesia Composite Index. The research result indicated that variables of Hang Sex Index, SSE Index, and STI during the previous period gave positive impact toward Indonesia Composite Index. Whilst, variable of Kospi Index and Nikkei 225 Index during the previous period gave negative impact toward Indonesia Composite Index.

Keywords: Indonesia Composite Index, Hang Seng Index, Kospi Index, Nikkei 225 Index, SSE Index, STI.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penyusunan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM ASIA TERPILIH TERHADAP INDEK HARGA SAHAM GABUNGAN PERIODE 2014-2016”** ini dapat diselesaikan guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Perjalanan panjang telah penulis lalui dalam rangka perampungan penulisan skripsi ini. Banyak hambatan yang dihadapi dalam penyusunannya, namun berkat kehendak-Nyalah sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati, pada kesempatan ini patutlah kiranya penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibunda Jumiatus, Ayahanda Mirsan, Adik tercinta Alfin Santoso, dan seluruh keluarga besar penulis, terima kasih atas curahan kasih sayang, dorongan doa, nasihat, motivasi dan pengorbanan materilnya selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Tunangan penulis Eva Siswanti yang selalu berjuang dan memberikan motivasi lebih disaat penulis mendapat masalah dalam penulisan skripsi.

3. Bapak Rizal Yaya, SE., M.Se., Ph. D., Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Imammudin Yuliadi, SE., M.Si, selaku ketua program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Bapak Dr. Dimas Wiranatakusuma Ph.D selaku dosen pembimbing skripsi dengan penuh kesabaran dan memberikan masukan serta bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
6. Seluruh jajaran dosen dan karyawan program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang selama ini telah membantu dalam setiap kegiatan pembelajaran dan perkuliahan.
7. Teman teman penulis, Aris, Akmal dan masih banyak lagi yang telah membantu dan memberikan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Rasa hormat dan terimakasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah SWT., membalas segala kebaikan yang telah mereka berikan kepada penulis. Amin.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki

penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak.

Yogyakarta, Januari 2019

Penulis

Gunawan

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN COVER	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
PERYATAAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTI SARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR GRAFIK	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Pembatasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10

A.	Landasan Konsep	10
B.	Inventasi.....	10
C.	Pasar Modal.....	12
D.	Bursa Efek.....	13
E.	Saham.....	14
F.	Angka Indek.....	18
G.	Indeks Harga Saham.....	19
	a. Indeks Harga Saham Gabungan.....	19
	b. Indeks Hang Seng (HSI)	20
	c. Indeks Korea Stock Price Indeks (KOSPI)	21
	d. Indeks Nikkei 225.....	21
	e. Indeks Shanghai Stock Exchange (SSE)	22
	f. Staits Times Price Indeks (STI)	22
H.	Landasan Teori.....	23
	a. Teori Efficient Market Hypothesis	23
	b. Teori Portofolio Asing	30
I.	Penelitian Terdahulu	31
J.	Kerangka Penelitiaan.....	46
K.	Hipotesis	49
BAB III METODE PENELITIAN.....		50
A.	Jenis Penelitian.....	50
B.	Tempat dan Waktu Penelitian	50
C.	Batasan Operasional.....	50
D.	Definisi Operasional Variabel	51
E.	Operasionalisasi Variabel Penelitian	53
F.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	54
G.	Jenis Data	55
H.	Metode Pengumpulan Data	55
I.	Metode Penelitian.....	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		63
A.	Hasil	63
	1. Uji Stasioner	63
	2. Penentuan Panjang Lag.....	64

3. Uji kointegrasi	65
4. Uji Kasualitas Granger	66
5. Estimasi Model VAR.....	71
6. Analisis Implulse Response (IRF)	75
7. Analisis Variance Decomposition (VCD)	78
B. Pembahasan.....	80
1. Pengaruh Indeks Hang Seng Terhadap IHSG	80
2. Pengaruh Indeks Koshi Terhadap IHSG	81
3. Pengaruh Indeks Nikkei 225 Terhadap IHSG	82
4. Pengaruh Indeks SSE Terhadap IHSG.....	83
5. Pengaruh STI Terhadap IHSG	84
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	88
A. Kesimpulan	88
B. Saran	89
C. Keterbatasan Penelitian	90

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
1.1	Pergerakan IHSG	4
1.2	Hubungan IHSG dengan Indeks Saham Negara Lain	5
2.1	Kerangka Penelitian	49
3.1	Alur Model VAR	60

DAFTAR GRAFIK

No. Grafik	Judul	Halaman
4.1	Analisis Impulse Response	76
4.2	Analisis Variance Decomposition	81

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
2.1	Rangkuman Penelitian Terdahulu	41
3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	53
4.1	Uji Stasioner	63
4.2	Penentuan Panjang Lag	64
4.3	Uji Kointegrasi.....	65
4.4	Uji Kointegrasi.....	65
4.5	Uji Kasualitas Granger.....	67
4.6	Estimasi VAR	72
4.7	Analisis Variance Decomposition	79

DAFTAR LAMPIRAN

No. Lampiran

1. Table Data Bulanan
2. Table Uji Stasioner
3. Tabel Penentuan Panjang Lag
4. Table Uji Kointegrasi
5. Table Uji Kasualitas Granger
6. Table Vecktor Autoregreesion Estimate
7. Table Metode Estimasi
8. Table Hasil Estimasi VAR
9. Table Analisis Response Impulse
10. Table Variance Decomposition