

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM REGIONAL ASIA DAN  
AMERIKA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN INDONESIA**



**SKRIPSI**

**OLEH :**

**SYA'BANIA CINDY HERMAN**

**01011281520181**

**MANAJEMEN**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih  
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**PALEMBANG**

**2018**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**  
**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM REGIONAL ASIA DAN AMERIKA**  
**TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN INDONESIA**

Disusun oleh:

Nama : Sya'bania Cindy Herman

NIM : 01011281520181

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam melanjutkan ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

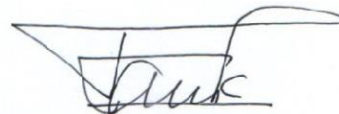
Dosen Pembimbing  
Ketua



Tanggal : 1 Desember 2018

Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E  
NIP. 196706241994021002

Anggota



Tanggal : 24 November 2018

H. Taufik, S.E., M.B.A  
NIP. 196709031999031001

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

### PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM REGIONAL ASIA DAN AMERIKA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN INDONESIA

Disusun oleh:

Nama : Sya`bania Cindy Herman

NIM : 01011281520181

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 18 Desember 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 18 Desember 2018

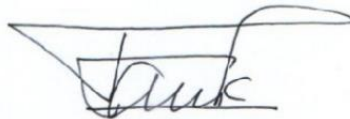
Ketua



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E

NIP. 196706241994021002

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A

NIP. 196709031999031001

Anggota

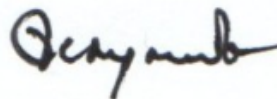


Reza Ghasarma, S.E., MM, M.B.A

NIP. 196709031999031001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. H. Zakaria Wahab., M.B.A

NIP. 195707141984031005

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Sya`bania Cindy Herman  
NIM : 01011181520181  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia Dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia

Pembimbing

Ketua : Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E  
Anggota : H. Taufik, S.E., M.B.A  
Tanggal Ujian : 18 Desember 2018

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesajaraan.

Palembang, 18 Desember 2018

Pembuat Pernyataan



Sya`bania Cindy Herman

NIM 01011281520181

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” (Al – Insiroh : 5)

“Memang, proses seseorang dalam memandang dan menghadapi masalah serta cara

“mengembalikan” masalah itu sendiri berbeda-beda. Sesungguhnya, jika setiap permasalahan dikembalikan kepada Allah, maka hati akan menjadi lapang” (QS.

**Al-‘Alaq: 5-8)**

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

- ❖ Allah SWT
- ❖ Kedua Orang tua tersayang
- ❖ Saudara-saudara tercinta
- ❖ Sahabat-sahabat tersayang
- ❖ Rekan-rekan seperjuangan
- ❖ Bangsa, Negara dan Almamater

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia Dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia”**. Skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai Pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia Dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia. Data yang digunakan dalam skripsi ini adalah data *Time Series* (bulanan) dari masing-masing variabel penelitian yang diperoleh melalui website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com). Hasil penelitian menunjukkan bahwa Indeks Nikkei 225 berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks STI berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks KLCI tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Indeks DJIA berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi investor dan calon investor sebagai bahan pertimbangan dalam memutuskan untuk berinvestasi agar dapat menghindari kerugian dari penurunan IHSG yang berdampak pada jatuhnya harga saham secara umum. Bagi Manajer Investasi dijadikan patokan

portofolio. Bagi Penelitian selanjutnya dapat menjadi referensi untuk melakukan penelitian.

Peneliti selanjutnya perlu menyempurnakan lagi dengan menambah faktor-faktor makroekonomi lainnya yang dapat mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan perlu menambah periode tahun penelitian terbaru.

Penulisan skripsi ini tentunya tidak lepas dari kekurangan dan keterbatasan, baik dalam aspek kualitas dan kuantitas materi yang disampaikan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna sehingga penulis membutuhkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kemajuan pendidikan di masa yang akan datang.

Demikian skripsi ini dibuat. Penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak – pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Palembang, 18 Desember 2018

Penulis,



Sya'bania Cindy Herman

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulis menadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan, pengarahan, dan motivasi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada:

1. Allah SWT atas segala berkat, rahmat, nikmat, kelancaran dan kesehatan yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan saran, mengarahkan, mengoreksi serta memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga kesehatan, keberkahan dan kebahagiaan selalu diberikan oleh Allah SWT.
3. Bapak H. Taufik, S.E., M.B.A selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan saran, mengarahkan, mengoreksi serta memotivasi penulis selama menyelesaikan masa studi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga kesehatan, keberkahan dan kebahagiaan selalu diberikan oleh Allah SWT.
4. Bapak Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A., selaku dosen pembimbing penguji yang telah memberikan arahan selama penyusunan skripsi.
5. Bapak Drs. H. Ahmad Widad, M.SC selaku dosen pembimbing akademik yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dari awal perkuliahan sampai akhir dalam mengambil keputusan akademik.
6. Bapak Reza Ghasarma, S.E., M.M., M.B.A., selaku Pengelola Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak Zakaria Wahab, M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.



8. Bapak Welly Nailis, S.E., M.M. selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
11. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen khususnya Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah ikhlas dalam mengajarkan dan memberikan ilmunya.
12. Seluruh Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Kampus Palembang yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama perkuliahan.
13. Kedua Orang tua tercinta. Papa (H. Cherman Kadir) dan Mama (Mainar Munawaroh) yang selalu mendoakan, menyayangi, membina, memberikan semangat dan selalu menjadi motivasi hidupku.
14. Tak lupa juga kepada Saudaraku Adik (Dwiana Zahara Herman), Adik (Aulia Rahma Sabila) yang selalu mendukung serta memberikan bantuan jika saya mengalami kesulitan.
15. Keluarga besar penulis. Terima kasih atas doa, semangat dan dukungan yang diberikan kepada penulis.
16. Terimakasih Kepada Muhamad Bayu Firdaus yang selalu memberikan Semangat, Motivasi, selalu menemani dan menghibur penulis dalam suka dan duka penulis.
17. Terima kasih kepada sahabat Bunga Siti Fatimah, Deta Oktaviani, Indah Tri Lestari, Ismi Linda, Galih Gilang Ramadhan, Muhammad Ikhwan Affani, Muhammad Rifky Rizaldo, Muhammad Robby Faturahman, Nailah Shabrina, dan Septa Agusti yang selalu menjadi sahabat, saudara yang selalu menemani penulis dalam suka dan duka penulis.
18. Terima kasih kepada keluarga Manajermen 2015 yang telah mewarnai dunia perkuliahan penulis.

Akhir kata, saya berharap Allah *Subhānahu wa ta'āla* membalas segala kebaikan pihak yang telah memberikan andil dalam terwujudnya skripsi ini. Saya berharap skripsi ini, dengan kekurangan yang meliputinya, dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Palembang, 18 Desember 2018

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sya'bania Cindy Herman', written in a cursive style.

Sya'bania Cindy Herman

## ABSTRAK

Pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia Dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia

### Oleh :

Sya'bania Cindy Herman ; Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E ; H. Taufik, S.E., M.B.A

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia selama periode tahun 2013-2017. Populasi penelitian ini berjumlah 16 indeks bursa saham regional Asia dan sebanyak 3 indeks bursa saham regional Amerika dan yang dijadikan sampel berupa 3 indeks harga saham regional Asia dan 1 indeks harga saham regional Amerika dengan menggunakan *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data *Time Series* (bulanan) dari : Indeks Nikkei 225, Indeks STI, Indeks KLCI, Indeks DJIA, dan Indeks Harga Saham Gabungan selama 60 bulan yaitu dari tahun 2013-2017. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Hasil analisis yang dilakukan menunjukkan bahwa Indeks Nikkei 225, *Straits Times Index*, *Dow Jones Industrial Average* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), sementara Indeks KLCI tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

**Kata Kunci : Indeks Harga Saham Regional Asia, Indeks Harga Saham Regional Amerika, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)**

Telah kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

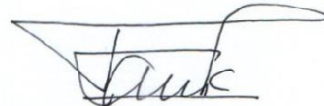
Ketua,



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E

NIP. 196706241994021002

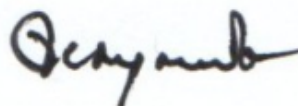
Palembang, 18 Desember 2018  
Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A

NIP. 196709031999031001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. H. Zakaria Wahab., M.B.A

NIP. 195707141984031005

## ABSTRACT

*The Impact of the Asian and American Regional Stock Price Index on the Indonesian Composite Stock Price Index*

**By :**

Sya'bania Cindy Herman ; Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E ; H. Taufik, S.E., M.B.A

*This study aims to analyze the effect of the Asian and American Regional Stock Price Index on the Indonesian Composite Stock Price Index during the period 2013-2017. The population of this study as 16 indexes of the Asian regional stock exchanges and as 3 indexes of the American regional stock exchanges and those sampled were 3 Asian regional stock price indexes and 1 American regional stock price index using purposive sampling. The data for this research are time series data from Nikkei 225 Index, STI, KLCI, DJIA and Stock Price Composite Index that consist of 60 months data during 2013-2017. The statistical method used was multiple regression analysis. The result showed that The Nikkei 225, Straits Times Index, Dow Jones Industrial Average have a positive and significant impact on the Composite Stock Price Index (IHSG), meanwhile the KLCI Index not have impact on the Composite Stock Price Index (IHSG).*

**Keywords:** *Asian Regional Stock Price Index, American Regional Stock Price Index, Composite Stock Price Index (CSPI).*

*We've been approved to be placed on a sheet of abstract.*

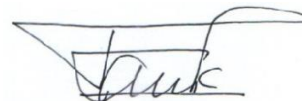
Advisor,



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E

NIP. 196706241994021002

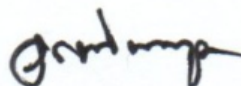
Palembang, 18 Desember 2018  
Vice Advisor,



H. Taufik, S.E., M.B.A

NIP. 196709031999031001

*Knowing,  
Academic Manager Of Management Departement*



Dr. H. Zakaria Wahab., M.B.A

NIP. 195707141984031005

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Sya'bania Cindy Herman  
NIM : 01011281520181  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia Dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak

Pembimbing Skripsi,

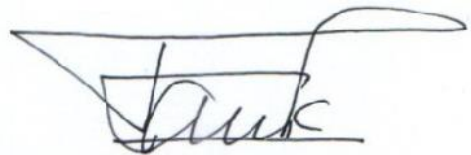
Ketua



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E

NIP. 196706241994021002

Anggota



H. Taufik, S.E., M.B.A

NIP. 196709031999031001

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Sya'bania Cindy Herman  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat / Tanggal Lahir : Tangerang, 11 Desember 1997  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat rumah : Jl. Proklamasi Blok K No. 23 Kampus Palembang  
30137



Email : Syabaniacindy20@gmail.com

Pendidikan Formal :

- Sekolah Dasar Kartika II – 3 Palembang (2003-2009)
- Sekolah Menengah Pertama Az-Zahrah 1 Palembang (2009-2012)
- Sekolah Menengah Atas Negeri 6 Palembang (2012-2015)
- Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2015-2018)

Pengalaman organisasi :

- Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen Unsri (2015-2017)

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRASI KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>xi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xxi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	6
1.4.2 Manfaat Praktis .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
2.1 Landasan Teori.....	8

2.1.1 Pengertian Saham.....	8
2.1.2 Harga Saham.....	9
2.1.3 Indeks Harga Saham.....	11
2.1.4 Faktor–Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham..	17
2.1.5 Teori <i>Contaigon Effect</i> .....	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Kerangka Konseptual .....	38
2.4 Hubungan Antar variabel.....	39
2.4.1 Hubungan Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	39
2.4.2 Hubungan <i>Straits Times Index</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	39
2.4.3 Hubungan <i>Kuala Lumpur Composite Index</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	40
2.4.4 Hubungan Indeks Dow Jones Industrial Average Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	41
2.5 Hipotesis .....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>44</b>
3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	44
3.2 Rancangan Penelitian .....	44
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	44
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.4.1 Penelitian Lapangan .....	45
3.4.2 Penelitian Kepustakaan .....	45
3.5 Populasi dan Sampel.....	45
3.6 Teknik Analisis .....	47
3.6.1 Uji Normalitas Data .....	47
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	48



3.6.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....	48
3.6.1.3 Uji Multikolinieritas .....	48
3.6.1.3 Uji Autokorelasi .....	49
3.6.3 Uji Korelasi <i>Product Moment Pearson</i> .....	49
3.6.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....	50
3.6.5 Pengujian Hipotesis.....	51
3.6.5.1 Nilai $R^2$ (Koefisien Determinasi) .....	52
3.6.5.2 Uji Kelayakan (Uji F) .....	52
3.6.5.3 Uji t .....	53
3.7 Definisi Operasional.....	55

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 58**

4.1. Hasil Penelitian .....	58
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	58
4.1.2 Hasil Uji Normalitas .....	60
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	61
4.1.3.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	61
4.1.3.2 Hasil Uji Multikolinieritas .....	62
4.1.3.3 Hasil Uji Autokorelasi .....	63
4.1.4 Hasil Uji Korelasi Pearson .....	64
4.1.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	65
4.1.6 Hasil Uji Hipotesis .....	66
4.1.6.1 Hasil Uji Nilai $R^2$ (Koefisien Determinasi).....	66
4.1.6.2 Hasil Uji F.....	67
4.1.6.3 Hasil Uji t .....	67
4.2. Pembahasan.....	69
4.2.1 Pengaruh Indeks Nikkei 225 Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	69
4.2.2 Pengaruh <i>Straits Times Index</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	72

4.2.3	Pengaruh Kuala Lumpur Composite Index Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	76
4.2.4	Pengaruh Indeks Dow Jones Industrial Average Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	80
4.3.	Rekapitulasi Hasil Penelitian .....	85
4.4.	Implikasi Hasil Penelitian .....	87
4.4.1	Impikasi Teoritis .....	87
4.4.2	Impikasi Praktis .....	88
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>90</b>
5.1.	Kesimpulan .....	90
5.2.	Saran .....	91
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	92
<b>Daftar Pustaka .....</b>		<b>93</b>
<b>Lampiran.....</b>		<b>99</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Daftar Sampel .....	46
Tabel 3.2 Kekuatan Hubungan Korelasi .....	50
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	56
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Korelasi Pearson.....	64
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	65
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F .....	67
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t .....	67
Tabel 4.11 Hasil Korelasi antara Nikkei dan IHSG .....	70
Tabel 4.12 Hasil Korelasi antara STI dan IHSG .....	74
Tabel 4.13 Hasil Korelasi antara KLCI dan IHSG .....	77
Tabel 4.14 Hasil Korelasi antara DJIA dan IHSG.....	81
Tabel 4.15 Rekapitulasi Hasil Penelitian .....	85

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata indeks bursa saham regional Asia dan Amerika 2013–2017 .....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	38

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Indeks Nikkei 225, Indeks STI, Indeks KLCI, Indeks DJIA dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 2013-2017 .....	99
Lampiran 2 Daftar Populasi Indeks Harga Saham Regional Asia dan Amerika	101
Lampiran 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	102
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas .....	103
Lampiran 5 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	104
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	105
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	106
Lampiran 8 Hasil Korelasi Pearson .....	107
Lampiran 9 Hasil Uji Koefisien Determinansi .....	108
Lampiran 10 Hasil Hipotesis (Uji F) .....	109
Lampiran 11 Hasil Hipotesis (Uji T) .....	1

# **BAB 1**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Globalisasi perekonomian dunia mengakibatkan tingginya ketergantungan ekonomi antar negara. Investasi keuangan berpengaruh besar terhadap pergerakan modal asing yang masuk ke pasar keuangan di suatu negara. Salah satu pasar keuangan yang dapat menarik investor asing untuk menanamkan modalnya di Indonesia yaitu pasar modal, pasar modal merupakan pasar instrumen keuangan jangka panjang yang memperjualbelikan utang maupun modal sendiri yang diterbitkan pemerintah maupun perusahaan swasta.

Bursa Efek Indonesia mengalami kemajuan sejak penggabungan Bursa Efek Surabaya dan Bursa Efek Jakarta melebur menjadi Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007, banyaknya jumlah perusahaan yang terdaftar dan besarnya frekuensi transaksi yang terjadi di Bursa Efek Indonesia (BEI) setiap hari memberikan gambaran kemajuan yang dicapai oleh bursa saham di Indonesia. Jika Frekuensi transaksi tinggi berarti Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEI meningkat, demikian pula sebaliknya.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) adalah sebuah indikator yang menunjukkan pergerakan harga saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). Indeks Harga Saham (IHS) merupakan ringkasan dari pengaruh bersama-sama dan kompleks dari berbagai macam variabel yang berpengaruh, terutama tentang

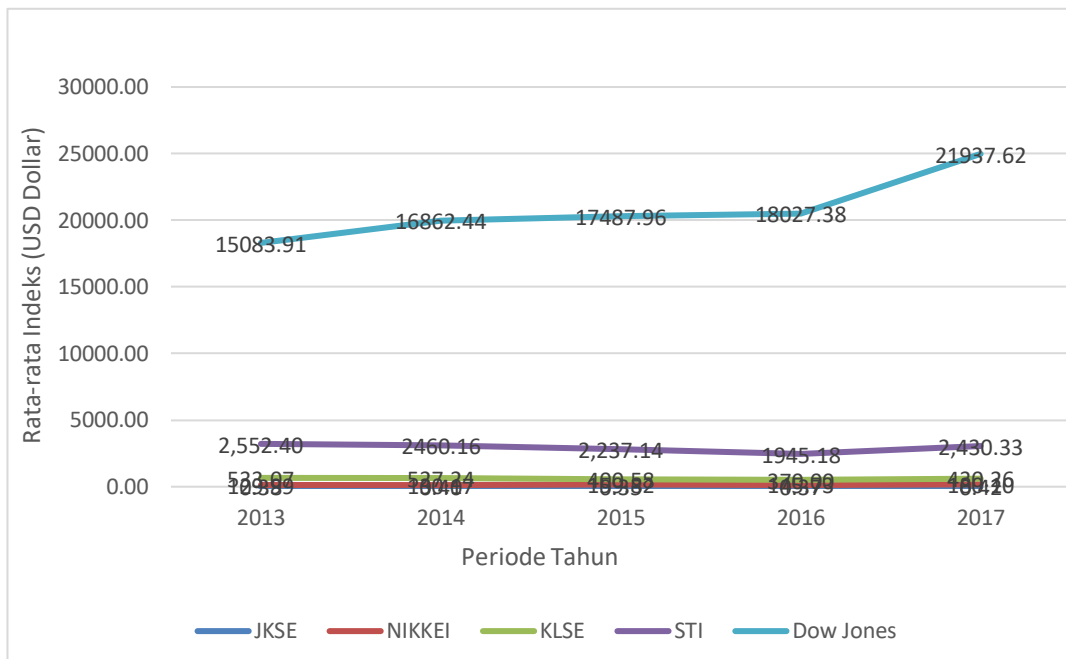
kejadian-kejadian ekonomi, tetapi responsnya menyangkut juga mengenai kejadian-kejadian sosial, politik, dan keamanan.

Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan dipengaruhi oleh beberapa faktor. Faktor yang berasal dari dalam negeri bisa datang dari nilai tukar mata uang negara tersebut terhadap negara lain, tingkat suku bunga dan inflasi yang terjadi di negara tersebut. Sedangkan faktor yang berasal dari luar negeri tersebut bisa datang dari indeks bursa asing negara lain, trend pergerakan harga minyak luar negeri, trend harga emas, dan adanya sentimen pasar luar negeri.

Pada umumnya bursa yang berpengaruh yang kuat terhadap kinerja bursa efek lainnya adalah bursa efek yang tergolong maju seperti bursa Amerika, Jepang, Inggris, dan lain-lain. Selain itu bursa efek yang berada di dalam satu kawasan juga dapat mempengaruhi indeks karena letak geografisnya yang saling berdekatan seperti Indeks Nikkei 225 di Jepang, Indeks STI di Singapura, Indeks KOSPI di Korea, dan Indeks KLSE di Malaysia, Indeks Hang Seng di Hongkong. (Mie & Agustina, 2014)

Pada tahun 2017 bursa efek yang mempunyai kinerja tertinggi di dunia yaitu pada posisi pertama ditempati oleh Hang Seng dengan kinerja 35,99%, S&P Sensex sebesar 27,90%, Dow Jones sebesar 25,68%, PSE Index sebesar 25,11%, Kospi sebesar 21,76%, Indeks Harga Saham Gabungan sebesar 19,99%, Nikkei 225 sebesar 19,10%, STI sebesar 18,13%, SET Index sebesar 13,66% dan KLCI sebesar 9,45% (Bursa Efek Indonesia, 2017).

Berikut merupakan grafik yang menggambarkan pergerakan indeks harga saham yang berada di kawasan regional Asia dan Amerika pada periode tahun 2013-2017.



**Grafik 1.1 Rata-rata indeks bursa saham regional Asia dan Amerika 2013-2017**

Sumber : diolah oleh peneliti dari indeks harga saham masing-masing negara (lampiran 1)

Grafik 1.1 terlihat pergerakan IHSG memiliki pergerakan indeks yang sama dan dipengaruhi oleh pergerakan indeks dari beberapa pasar modal internasional yang berada dalam satu kawasan, sehingga dapat diketahui adanya efek domino (*contagion effect*) dari satu negara ke negara lainnya yang saling berdekatan, dalam hal ini adalah kawasan regional Asia. Terdapat pengaruh pula dari bursa yang maju terhadap bursa yang sedang berkembang seperti bursa Amerika. Peranan investor domestik makin meningkat akan tetapi terdapat kebiasaan dari investor domestik untuk melakukan strategi mengekor pada investor



asing atau setidaknya investor domestik menggunakan perilaku investor asing sebagai acuan.

Investor asing menanamkan modalnya pada bursa seluruh dunia sehingga antara bursa-bursa didunia mempunyai keterkaitan secara global. Kejadian dan dinamika harga saham antara satu bursa dengan bursa yang lain saling pengaruh mempengaruhi terutama dengan bursa dari negara-negara berdekatan misalnya *crash* yang terjadi di bursa Singapura akan mengakibatkan *crash* pada bursa-bursa Taiwan, Hongkong, Jepang maupun Indonesia. Demikian pula sebaliknya. (Mansur, 2009).

Penelitian yang dilakukan oleh (Kasim, 2011), (Gede, Artini, Aryati, Putu, & Darmayanti, 2017), (Tamara, 2012), (Tarigan, 2015), (Kumar Tiwari, Billah Dar, Bhanja, & Shah, 2013), (Sidiq, 2010) menunjukkan bahwa *Straits Times Index* berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Namun penelitian yang dilakukan oleh (Darmawan, 2017), (Pamungkas, 2016) menunjukkan bahwa *Straits Times Index* tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian yang dilakukan oleh (Kasim, 2011) (Utama & Artini, 2013) (Suparmun, 2012) menunjukkan bahwa *Kuala Lumpur Composite Index* berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Namun penelitian yang dilakukan oleh (Anam, 2016), (Ahmadi, 2016) menunjukkan bahwa *Kuala Lumpur Composite Index* tidak berpengaruh Indeks Harga Saham Gabungan.

Penelitian yang dilakukan oleh (Tita Delitiana; Stella, 2009), (Mansur, 2009) menunjukkan bahwa secara parsial NIKKEI 225 berpengaruh terhadap IHSG, tetapi penelitian yang dilakukan oleh (Wijayanti, 2013), (Utama & Artini,

2013) Nikkei 225 tidak berpengaruh terhadap IHSG. Penelitian yang dilakukan (Tamara, 2012), (Sutanto, Murhadi, & Ernawati, 2013) menunjukkan bahwa *Dow Jones Index* berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Namun, hasil yang berbeda oleh (Mansur, 2005) (Pasaribu, 2015) menunjukkan bahwa *Dow Jones Index* tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Pada kawasan Afrika penelitian yang dilakukan oleh (Agyei-Ampomah, 2011), (Naceur, 2007), (Billah Dar, 2014) menunjukkan bahwa negara–negara Afrika berpengaruh terhadap negara pada kawasan tersebut. Pada kawasan Asia penelitian yang dilakukan oleh (Seth, 2015, Girard & Rahman, 2002; Kong & Kong, 2009; Kumar Tiwari et al., 2013; Nguyen & Ngo, 2014; Suparmun, 2012) menunjukkan bahwa negara yang berada di kawasan Asia dapat dipengaruhi oleh negara yang berada di kawasan Asia. Penelitian yang dilakukan oleh (M.Majid, 2013; Pamungkas, 2016; Phuan, Lim, & Ooi, 2009, Ibrahim, 2009) terdapat keterkaitan Indeks Harga Saham yang berada di dalam kawasan ASEAN. Penelitian yang dilakukan oleh (Batareddy, Gopaldaswamy, & Huang, 2012; Mason-Jones D.R., 2008; Shahzad, Kanwal, Ahmed, & Rehman, 2016) yang menunjukkan bahwa terdapat pengaruh antara bursa negara maju seperti Eropa dan Amerika terhadap bursa negara yang berkembang.

Berdasarkan uraian di atas, peneliti ingin mengetahui pengaruh indeks harga saham tersebut dengan mengajukan judul penelitian **“Pengaruh Indeks Harga Saham Regional Asia dan Amerika Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Indonesia”**.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian di atas, maka dalam penelitian ini akan dirumuskan sebagai berikut : “Apakah ada pengaruh positif dan signifikan secara parsial antara Indeks Harga Saham Regional Asia dan Amerika terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017?”

## **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan uraian yang telah dijelaskan pada latar belakang, maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisa pengaruh Indeks Saham Regional Asia dan Amerika terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2013-2017.

## **1.4 Manfaat Penelitian**

Manfaat yang diharapkan dari hasil penelitian ini adalah:

### **1. Manfaat Teoritis**

- a. Sebagai bahan kajian dan memberikan sumbangan secara konseptual, khususnya mengenai pengaruh indeks harga saham regional Asia dan Amerika terhadap indeks harga saham gabungan Indonesia.
- b. Sebagai dasar untuk mengembangkan penelitian lebih lanjut bagi kalangan akademisi maupun para peneliti yang berminat terhadap studi pasar modal.

## 2. Manfaat Praktis

- a. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi rujukan pengembangan ilmu manajemen khususnya keuangan mengenai kajian indeks regional Asia, indeks regional Amerika dan Indeks Harga Saham Gabungan.
- b. Memperoleh umpan balik dari dunia kerja untuk pemantapan dan pengembangan program pendidikan.
- c. Bagi para peneliti, penelitian diharapkan dapat membantu investor dan calon investor dalam memutuskan untuk berinvestasi dengan menggunakan variabel-variabel yang diteliti.