



**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL TERHADAP
IHSG DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2007 - 2011**

SKRIPSI

Oleh

**Dias Dantika
NIM 080810201128**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**



**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL TERHADAP
IHSG DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2007 - 2011**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

Dias Dantika
NIM 080810201128

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2012**

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER - FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama Mahasiswa : Dias Dantika
NIM : 080810201128
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap IHSG di
Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah di ajukan pada institusi manapun dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, Juni 2012

Yang menyatakan,




Dias Dantika

NIM 080810201128

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap IHSG di
Bursa Efek Indonesia tahun 2007 – 2011
Nama Mahasiswa : Dias Dantika
NIM : 080810201128
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Tatang A.G., M.Buss.Acc., Ph.D.
NIP 19661125 199103 1 002

Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si.
NIP 19660918 199203 2 002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Prof. Dr. Isti Fadah, M.Si.
NIP 19661020 199002 2 001

JUDUL SKRIPSI
PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM GLOBAL TERHADAP
IHSG DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2007 - 2011

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Dias Dantika
NIM : 080810201128
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

11 Juni 2012

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji:

1. Ketua : Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si. :
NIP 19661020 199002 2 001
2. Sekretaris : Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si. :
NIP 19660918 199203 2 002
3. Anggota : Prof. Tatang A.G., M.Buss.Acc., Ph.D. :
NIP 19661125 199103 1 002



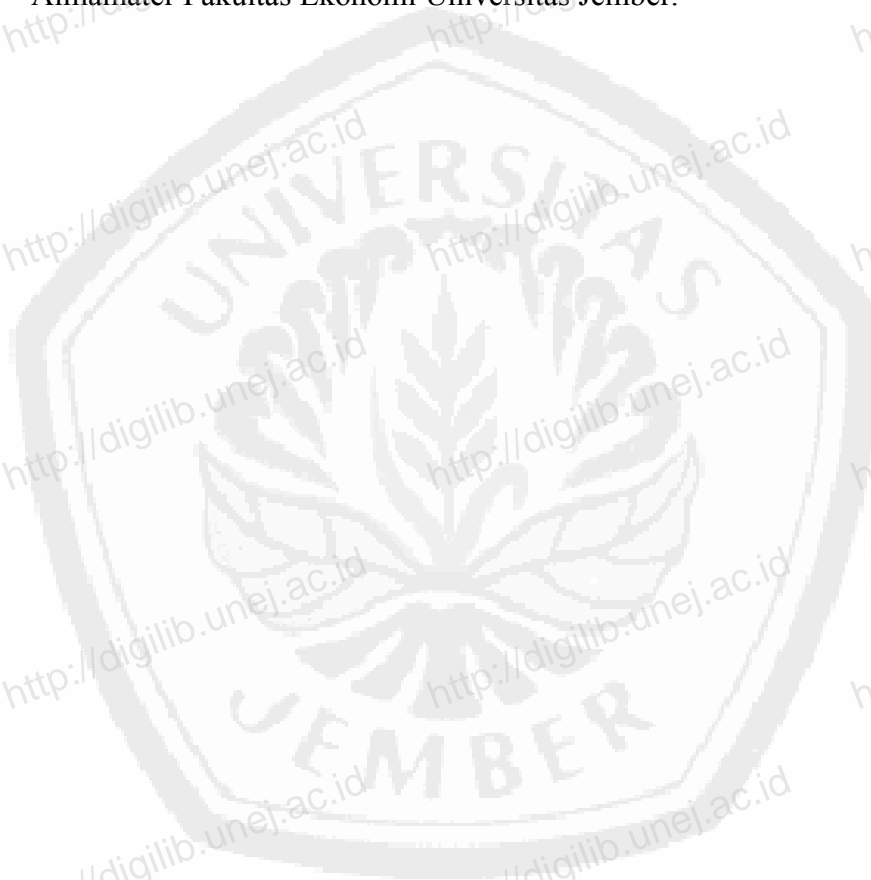
Mengetahui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc.
NIP 19560831 198403 1 002

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Lilik Sulistyowati dan Ayahanda Agus Supriyanto yang selalu mendoakan dan memberi kasih sayang serta pengorbanan selama ini;
2. Kakakku Ratih Prita Lesti Agsari yang aku sayangi;
3. Guru-guruku sejak sekolah dasar sampai dengan perguruan tinggi;
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.



MOTTO

Saat buah zaitun diperas, ia akan menghasilkan minyak zaitun murni

Saat buah-buahan diperas, ia akan menghasilkan jus buah lezat

Dan mawar-mawar akan memberikan wangi yang sedap saat mereka diperas

Jadi ketika kau merasa hidupmu penuh keraguan dan jiwamu tertekan, jangan bersedih dan putus asa, bisa jadi Allah sedang mengeluarkan hal terbaik yang ada dalam dirimu

(Maher Zain)

Ada dua hukuman bagi orang yang malas:

1. Kegagalan dirinya.
2. Keberhasilan orang lain.

(Mario Teguh)

Tidak ada kata menyerah, dalam hidup kita harus memperbaiki yang rusak dan menguatkan yang lemah

(Penulis)

RINGKASAN

Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap IHSG Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011; Dias Dantika, 080810201128; 2012: 39 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Mayoritas investor asing menanamkan modalnya di beragam bursa saham yang berbeda di dunia. Fluktuasi harga saham antara satu bursa dengan bursa yang lain saling mempengaruhi, khususnya pada bursa di negara-negara yang berdekatan. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh indeks harga saham global terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian penjelasan (*explanatory research*). Populasi dari penelitian ini adalah seluruh data Indeks Harga Saham Gabungan di BEI, indeks Dow Jones, indeks FTSE, indeks Nikkei, indeks Hang Seng dan indeks ASX tahun 2007 – 2011. Sampel dari penelitian ini adalah data IHSG di BEI, indeks Dow Jones, indeks FTSE, indeks Nikkei, indeks Hang Seng dan indeks ASX yang dibatasi pada data bulanan selama periode pengamatan tahun 2007-2011. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dipublikasikan oleh Yahoo Finance yang kemudian di analisis dengan menggunakan metode Analisis Regresi Sederhana. Sebelum melakukan analisis regresi, dalam penelitian ini dilakukan uji asumsi klasik antara lain uji normalitas data dan uji autokorelasi.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa indeks Dow Jones, indeks FTSE dan indeks Hang Seng berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Hasil analisis juga menghasilkan temuan bahwa indeks Nikkei berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG. Penelitian ini juga menemukan bahwa indeks ASX tidak berpengaruh terhadap IHSG. Penelitian ini menunjukkan bahwa indeks bursa saham dari negara-negara maju berpengaruh terhadap indeks bursa saham negara-negara berkembang.

SUMMARY

The Influence of Global Stock Price Index to IHSG in BEI for the year 2007 - 2011; Dias Dantika, 080810201128; 2012: 39 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Most of foreign investors invest their capital in the different stock exchange globally. Stock price index fluctuation between those stock exchanges related one to another, especially for those stock exchanges which are nearly located. The purpose of this research is to analyze the influence of global stock price index to IHSG in Indonesian Stock Exchanges for the years 2007-2011.

This research is explanatory research. The population is all IHSG data in Indonesian Stock Exchange, Dow Jones index, FTSE index, Nikkei index, Hang Seng index and ASX index data for the years 2007-2011. The sample is IHSG data, Dow Jones index, FTSE index, Nikkei index, Hang Seng index and ASX index data monthly for the years 2007-2011. Using secondary data from yahoo finance, this research analyze the data uses simple regression analysis. Before analyze using regression, the data in this research formerly has passed through normally and autocorrelation test.

Based on the result of this study, Dow Jones index, FTSE index, Hang Seng index have a positive and significant influence to IHSG. Nikkei index have a negative and significant influence to IHSG. ASX index have no influence to IHSG. The study shows that the stock index of developed countries have a significant impact to the stock index of the developing country.

PRAKATA

Puji syukur ke hadirat Allah Swt. karena atas segala rahmat dan karunia- Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Indeks Harga Saham Global Terhadap IHSG Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 – 2011”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

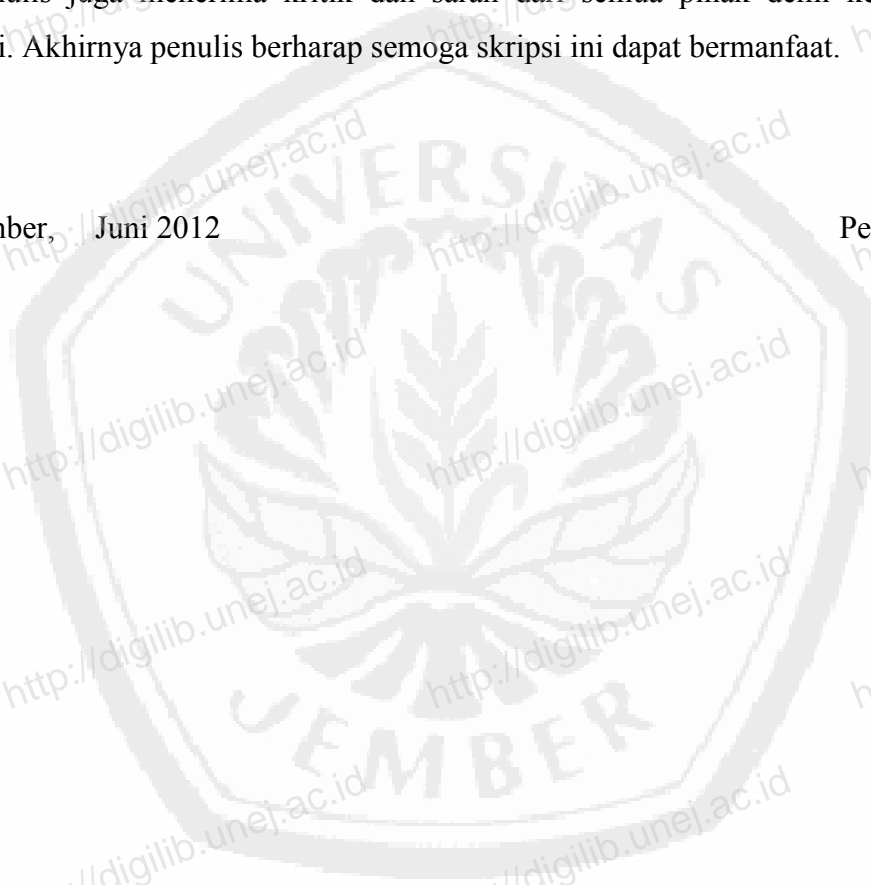
1. Prof. Tatang Ary Gumanti, M. Buss. Acc., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing I dan Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran, dan perhatian dalam penulisan skripsi ini;
2. H.N Ari Subagio, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing selama penulis menjadi mahasiswa;
3. Dosen Fakultas Ekonomi khususnya jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu dan mendidik saya sebagai mahasiswa;
4. Segenap karyawan dan penggerak administrasi Manajemen, Mas Yuli, Mbak Linda, Mas Nono, dan Mbak Nita terimakasih atas bantuannya;
5. ibu dan bapakku, Lilik Sulistyowati dan Agus Supriyanto yang selalu mendoakanku dan memberikan kasih sayang yang tulus untukku;
6. kakakku Ratih Prita Lesti Agsari yang selalu memberikan inspirasi dalam hidupku dan selalu menyayangiku setiap saat;
7. Fizar Wisnu Dharma yang selalu menemani dan memberi semangat dalam menyelesaikan studiku;
8. sahabatku GeMMzzzz : Phyna Phynul, Ika Ibul, Chika Mami, Chela, Sari Min, Hanny Hannul, dan Uchink kalian adalah sahabat terbaikku di kampus. Semangat, kekompakan dan inspirasi kalian sangat berarti dan membantuku;
9. saudara-saudaraku di kosan: Denok kodok , Novie chan boncel, Devi depok, Mbok Arroem, Titi teted, Nophie LoL, Mbah Jenny, Linia linthok, Mek sepen, Mak yekti, Eka tomcats, Ima emen. Kalian seperti keluarga kedua bagiku, terima kasih untuk canda tawa yang selalu kalian berikan.

10. teman-teman bimbingan Prof. Tatang Ary Gumanti, M.Buss. Acc., Ph.D., Fina, mbak Desy, Yones, Asep, Bambang, Agus. Terima kasih kerjasama dan bantuannya.
11. teman-teman manajemen 2008, khususnya manajemen keuangan terima kasih akan kekompakan kalian selama ini.

Penulis juga menerima kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jember, Juni 2012

Penulis



DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN | ii |
| HALAMAN PERSETUJUAN | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| HALAMAN MOTTO | vi |
| RINGKASAN | vii |
| SUMMARY | viii |
| PRAKATA | ix |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvii |
| BAB 1. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 4 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 4 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 4 |
| BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA | 6 |
| 2.1 Kajian Teoritis | 6 |
| 2.1.1 Pasar Modal | 6 |
| 2.1.2 Saham | 6 |
| 2.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan | 7 |
| 2.1.4 Pengaruh Indeks Bursa Saham Global Terhadap IHSG | 7 |
| 2.1.5 <i>Contagion Effect Theory</i> | 9 |
| 2.1.6 Teori Pasar Yang Kuat Terhadap Pasar Yang Lemah | 9 |

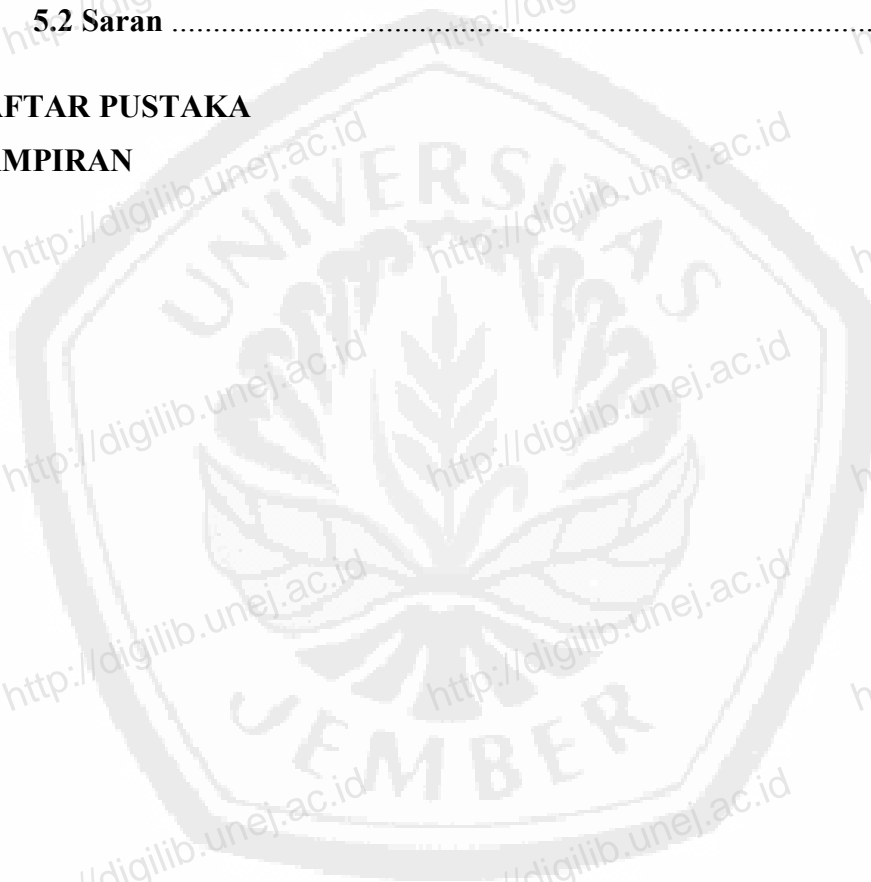
DAFTAR ISI
(LANJUTAN)

| | Halaman |
|---|---------|
| 2.2 Penelitian Sebelumnya | 10 |
| 2.3 Hipotesis | 13 |
| 2.4 Kerangka Konseptual | 14 |
| BAB 3. METODE PENELITIAN | 16 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 16 |
| 3.2 Jenis dan Sumber Data | 16 |
| 3.3 Populasi dan Sampel | 16 |
| 3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran | 17 |
| 3.4.1 Variabel Bebas..... | 17 |
| 3.4.2 Variabel Terikat..... | 18 |
| 3.5 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis | 19 |
| 3.5.1 Persamaan Garis Regresi..... | 19 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik..... | 19 |
| 3.5.3 Uji t..... | 21 |
| 3.5.4 Koefisien Determinasi..... | 22 |
| 3.6 Kerangka Pemecahan Masalah | 23 |
| BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN | 25 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 25 |
| 4.1.1 Gambaran Populasi Penelitian | 25 |
| 4.1.2 Deskripsi Sampel Penelitian | 25 |
| 4.2 Hasil Analisis Data | 27 |
| 4.2.1 Analisis Regresi Linier Sederhana | 27 |
| 4.2.2 Uji Asumsi Klasik..... | 28 |
| 4.2.3 Uji t..... | 30 |
| 4.2.4 Koefisien Determinasi | 32 |
| 4.3 Pembahasan | 32 |

DAFTAR ISI
(LANJUTAN)

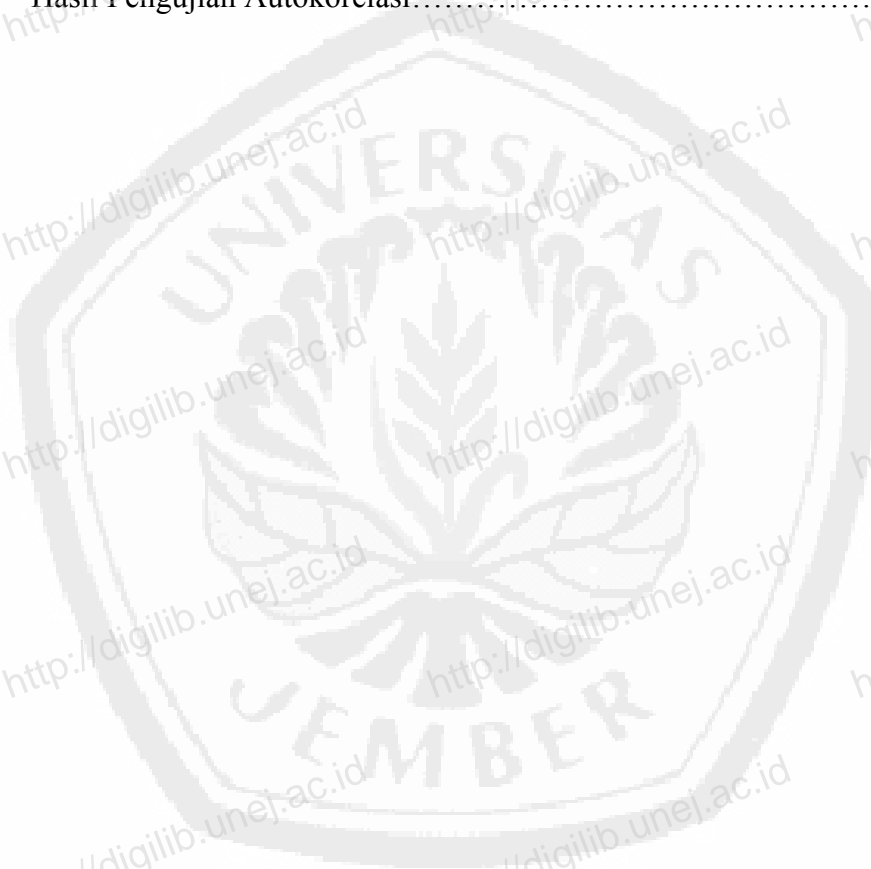
| | Halaman |
|--|-----------|
| BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN | 38 |
| 5.1 Simpulan | 38 |
| 5.2 Saran | 38 |

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN



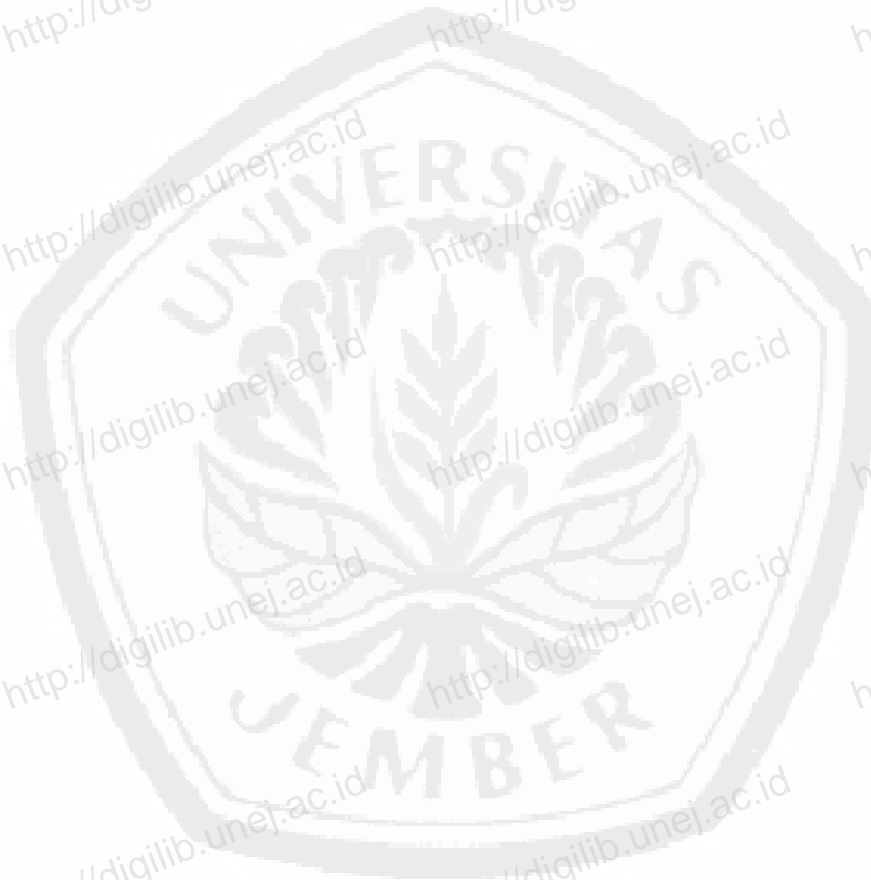
DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|---------|
| 2.1 Ringkasan Penelitian-Penelitian Sebelumnya | 11 |
| 4.1 Deskripsi Statistik IHSG dan Indeks Harga Saham Global..... | 25 |
| 4.2 Hasil Analisis Regresi Sederhana..... | 27 |
| 4.3 Hasil Uji Normalitas..... | 28 |
| 4.4 Hasil Pengujian Autokorelasi..... | 30 |



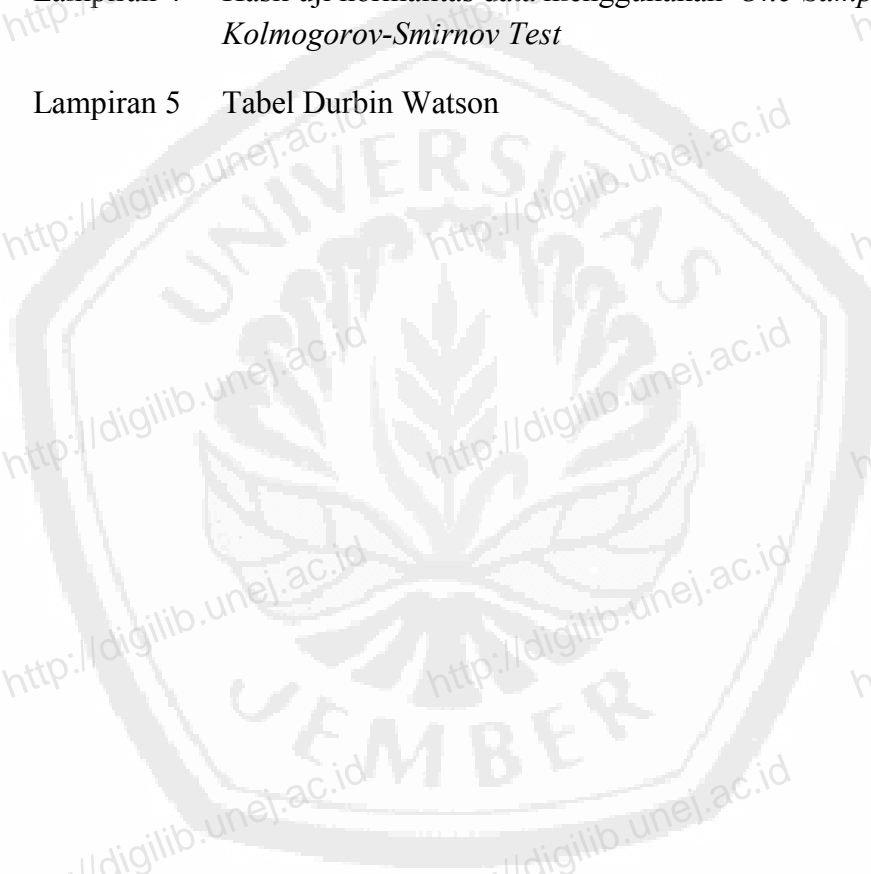
DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|---------|
| 2.1 Pergerakan indeks harga saham tahun 2007-2011 | 8 |
| 2.2 Kerangka Konseptual Penelitian | 15 |
| 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah | 23 |



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Deskripsi Sampel Penelitian
- Lampiran 3 Hasil Pengujian Regresi Sederhana dan T Tabel
- Lampiran 4 Hasil uji normalitas data menggunakan *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test*
- Lampiran 5 Tabel Durbin Watson



BAB 1. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pada era perekonomian global, interaksi ekonomi antar negara merupakan salah satu aspek penting dalam perkembangan ekonomi suatu negara. Pasar keuangan semakin terintegrasi dan ditunjang oleh pesatnya perkembangan teknologi dan informasi. Kejadian perekonomian pada suatu negara akan secara cepat berpengaruh terhadap negara lain.

Fenomena jatuhnya perekonomian Amerika Serikat pada pertengahan 2008 akibat *subprime mortgage* mengakibatkan membengkaknya kasus kredit macet perumahan dan krisis hutang yang terjadi di Eropa membawa dampak secara global. Ambruknya pasar keuangan dan moneter beberapa negara yang dianggap kuat membawa dampak negatif bagi negara lain, salah satunya Indonesia yang secara pelan dan pasti terkena imbas.

Mayoritas investor asing menanamkan modalnya di beragam bursa saham yang berbeda di dunia. Fluktuasi harga saham antara satu bursa dengan bursa yang lain saling mempengaruhi, khususnya pada bursa di negara-negara yang berdekatan. Misalnya kehancuran yang terjadi di bursa Singapura akan mengakibatkan kehancuran pada bursa Taiwan, Hongkong, Jepang maupun Indonesia (Mansur, 2005).

Walaupun peranan investor domestik semakin meningkat, investor domestik masih terbiasa untuk melakukan strategi mengekor pada investor asing atau setidaknya investor domestik menggunakan perilaku investor asing sebagai acuan (Cahyono, 2000). Saat investor asing menjual saham maka investor domestik pun sebagai *follower* juga akan menjual sahamnya, akibatnya indeks akan mendapatkan tekanan dan mengalami pelemahan yang semakin tajam.

Salah satu indeks yang sering diperhatikan investor ketika berinvestasi di Bursa Efek Indonesia adalah Indeks Harga Saham Gabungan. Hal ini disebabkan karena indeks ini berisi atas seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Oleh karena itu melalui pergerakan indeks harga saham gabungan, seorang