



**PENGARUH KRISIS AMERIKA SERIKAT TERHADAP PERUBAHAN
INDEKS HARGA SAHAM DUNIA KHUSUSNYA PERUBAHAN
INDEKS HARGA SAHAM BEBERAPA NEGARA
DI ASIA TENGGARA**

Skripsi

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

Oleh:

Deni Budiman

NIM. 080810201063

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2012

PERSEMBAHAN

Dengan ridho Allah SWT, syukur Alhamdulillah Rabbil 'alamin akhirnya satu kewajiban telah aku selesaikan dan semua ini tulus kupersempahkan sebagai bentuk tanggung jawab, pengabdian, ungkapan terima kasihku, hormat dan kasih sayangku kepada:

1. Kedua orang tuaku, Ibunda tercinta Heni Sumarni dan Ayahanda Yoyok Sunaryo yang senantiasa menyayangiku, memberiku motivasi, restu dan do'a disetiap langkahku untuk selalu menjadi yang terbaik serta mengajarkanku untuk tidak mudah putus asa dalam menghadapi apapun. Karya ini ku persembahkan sebagai wujud baktiku;
2. Bapak Marmono dan Ibu Elok, terimakasih sudah mau bersabar mengajari, membimbing, dan menuntun setiap proses dalam penyelesaian skripsi;
3. Guru-guru yang pernah mengajarku sejak Taman Kanak-Kanak sampai dengan Perguruan Tinggi. Terima kasih telah menjadikan aku manusia intelektual dengan ilmu yang kalian berikan;
4. Kakakku Neti Sumianti, Susi Sumiati dan Sandi Setiawan yang selalu memotivasi dan menyemangatiku untuk tidak pantang menyerah;
5. Sahabat-sahabatku, Novi, Siti, dan Dimas yang selalu mendoakan dan mendukung penuh untuk sukses;
6. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang kubanggakan dan kucintai.

MOTTO

*“ Jika engkau ingin Tuhan melebihkan perhatian-Nya kepadamu, maka
lebihkanlah perhatianmu kepada-Nya ”.*

-Mario Teguh-

*“Mimpi adalah kunci untuk kita menaklukkan dunia, berlarilah tanpa lelah
sampai engkau meraihnya”.*

-Nidji-Laskar Pelangi-

*“ Tidak semua hal yang kita hadapi bisa kita rubah, tetapi semua hal yang ingin
kita rubah harus kita hadapi”.*

-Kayo-

*“Hal yang luar biasa jika disampaikan dengan biasa saja, maka hal tersebut
akan menjadi biasa saja. Namun hal yang biasa jika disampaikan dengan luar
biasa akan menjadi hal yang luar biasa”.*

-Andhika-

*“Ketekunan, kesabaran, keseriusan dan ketelitian akan membuahkan
keberhasilan”.*

-Deni-

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : **DENI BUDIMAN**
NIM : **080810201063**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Konsentrasi : **KEUANGAN**
Judul Skripsi : **PENGARUH KRISIS AMERIKA SERIKAT
TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA
SAHAM DUNIA KHUSUSNYA PERUBAHAN
INDEKS HARGA SAHAM BEBERAPA
NEGARA DI ASIA TENGGARA.**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan 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, 2 Februari 2012

Yang Menyatakan,

Deni Budiman

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : *Pengaruh Krisis Amerika Serikat Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Dunia Khususnya Perubahan Indeks Harga Saham Beberapa Negara Di Asia Tenggara.*

Nama Mahasiswa : Deni Budiman

NIM : 080810201063

Jurusan : S-1 Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Pembimbing I

Dr. Hj. Elok Sri Utami, M.Si

NIP. 19641228 199002 2 001

Pembimbing II

Drs. Marmono Singgih, M.Si

NIP. 19660904 199002 1 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE.,M.Si.

NIP. 19661020 199002 2 001

HALAMAN PENGESAHAN
PENGARUH KRISIS AMERIKA SERIKAT TERHADAP PERUBAHAN
INDEKS HARGA SAHAM DUNIA KHUSUSNYA PERUBAHAN
INDEKS HARGA SAHAM BEBERAPA NEGARA
DI ASIA TENGGARA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : DENI BUDIMAN
NIM : 080810201063
Jurusan : MANAJEMEN

Telah dipertahankan di depan tim penguji pada tanggal:

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua : Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, SE.,M.Si : (.....)
NIP. 19661020 199002 2 001
Sekretaris : Drs. Marmono Singgih, M.Si : (.....)
NIP. 19660904 199002 1 001
Anggota : Dr. Hj. Elok Sri Utami, M.Si : (.....)
NIP. 19641228 199002 2 001

Mengetahui / Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc
NIP. 19560831 1988403 1 002

Pengaruh Krisis Amerika Serikat Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Dunia Khususnya Perubahan Indeks Harga Saham Beberapa Negara Di Asia Tenggara.

DENI BUDIMAN

Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari krisis yang terjadi di Amerika Serikat terhadap perubahan indeks harga saham yang ada didunia, serta menguji variabel *moderating* yaitu perubahan indeks harga saham beberapa negara di Asia Tenggara. Pengujian dilakukan dengan cara uji *residual*. Hasil studi menunjukkan bahwa (a) Krisis Amerika Serikat yang terjadi pada tahun 2008 berpengaruh terhadap terjadinya perubahan indeks harga saham dunia, (b) Perubahan indeks harga saham beberapa negara di Asia Tenggara memoderasi krisis Amerika Serikat terhadap perubahan indeks harga saham yang ada didunia. Negara-negara di Asia Tenggara yang di analisis adalah negara yang aktif dalam perdagangan di bursa saham, diantaranya adalah Filipina, Singapura, Malaysia, dan Indonesia. Penelitian ini menyimpulkan bahwa krisis Amerika Serikat memberikan efek domino bagi negara-negara di seluruh dunia. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa perubahan indeks harga saham beberapa negara di Asia Tenggara memoderasi pengaruh krisis Amerika Serikat terhadap perubahan indeks harga saham dunia.

Kata kunci: *moderating, residual*

*Influence of the United States's Crisis to Changes in World Stock Price Index,
particularly Changes in Stock Price Index in Several Countries of Southeast Asia*

DENI BUDIMAN

Management Major, Economics Faculty
Jember University

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the crisis in the United States to change of the existing stock price index in the world, as well as test the moderating variable is the change in stock price index in several countries of Southeast Asia. The test is done by residuals. The study shows that (a) United States's crisis that occurred in 2008 affect the occurrence of changes in world stock price index, (b) Changes in stock price index in some countries of Southeast Asia moderate the United States's crisis to changes stock price index was in the world. Countries in Southeast Asia in the analysis is the country that are active in stock market trading, they are Philippines, Singapore, Malaysia, and Indonesia. This study concludes that the United States's crisis giving domino effect for countries around the world. The result of this study also indicate that changes in stock price index in some countries of Southeast Asia moderate the effect of United States's crisis to changes in world stock price index.

Keywords: moderating, residual

RINGKASAN

Pengaruh Krisis Amerika Serikat Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Dunia Khususnya Perubahan Indeks Harga Saham Beberapa Negara Di Asia Tenggara; Deni Budiman; 080810201063; 2012; 55 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Krisis Amerika Serikat yang terjadi pada tahun 2008 telah memberikan efek domino bagi negara-negara didunia. Demikian pula dengan negara-negara di Asia Tenggara yang didominasi negara berkembang yang rentan terpengaruh akan dinamika perekonomian negara-negara besar seperti Amerika Serikat. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh dari krisis Amerika Serikat terhadap perubahan indeks harga saham dunia, khususnya perubahan indeks harga saham beberapa negara di Asia Tenggara yang berperan sebagai variabel moderasi.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian yang bersifat *hypothesis testing* atau pengujian hipotesis yaitu pengujian yang didasarkan pada hipotesis yang telah diajukan sebelumnya sehingga dapat ditarik kesimpulan dengan obyek yang diteliti adalah. Obyek yang diteliti dalam penelitian ini adalah krisis Amerika Serikat dan beberapa negara di Asia Tenggara yang aktif dalam perdagangan saham.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan uji residual untuk mengetahui dan memastikan bahwa variabel perubahan indeks beberapa negara di Asia Tenggara memoderasi krisis Amerika Serikat yang mempengaruhi perubahan indeks harga saham dunia.

Hasil uji residual menunjukkan bahwa beberapa negara di Asia Tenggara memoderasi krisis Amerika Serikat, dimana secara tidak langsung beberapa negara di Asia Tenggara mengalami perubahan nilai indeks harga saham akibat krisis yang terjadi di Amerika Serikat. Penelitian ini menunjukkan bahwa efek domino dari krisis Amerika Serikat yang terjadi di Amerika Serikat juga dirasakan oleh beberapa negara di Asia Tenggara.

SUMMARY

Influence of the United States's Crisis to Changes in World Stock Price Index, particularly Changes in Stock Price Index in Several Countries of Southeast Asia;

United States's crisis that occurred in 2008 had a domino effect for the countries in the world. Similarly, the countries in Southeast Asia is dominated by developing countries that will be affected vulnerable dynamism of the economies of nations like the United States. The purpose of this study was to analyze the effect of United States's crisis to changes in world stock price index, especially changes in stock price index in several countries of Southeast Asia which acts as a moderating variable.

This study is a kind of research that is hypothesis testing that based on hypothesis that has been submitted in advance so it can be concluded with the studied object. The object of the study is the crisis of United States and several countries in Southeast Asia that are active in stock trading.

The method used in this study is to use the residual test to find out and make sure that the index changes variable in several countries of Southeast Asia moderate the crisis of United States that affecting changes in world stock price index.

The residual test shows that several countries in Southeast Asia moderate the crisis of United States, which is indirectly some of countries in Southeast Asia changed the value of stock price index due the crisis in the United States. This study shows that domino effect of United States's crisis that occurred in the United States is also felt by some countries in Southeast Asia.

PRAKATA

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Krisis Amerika Serikat Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Dunia Khususnya Perubahan Indeks Harga Saham Beberapa Negara Di Asia Tenggara”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari dalam penulisan ini masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan kemampuan penulis. Namun berkat pertolongan Allah SWT serta dorongan dan bimbingan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu, akhirnya penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Sebagai ungkapan bahagia, maka pada kesempatan ini penulis mengungkapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Prof. Dr. Hj. Istifadah, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Dr. Hj. Elok Sri Utami, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan bimbingan, kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini;
4. Drs. Marmono Singgih, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan bimbingan, kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini;
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang dengan ikhlas telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama perkuliahan;

6. Kedua orang tuaku, Yoyok Sunaryo dan Heni Sumarni yang selalu memberikan kasih sayang, bimbingan, semangat, do'a dan kesabaran sehingga penulis mendapat gelar Sarjana;
7. Kakakku Neti Sumianti, Susi Ernawati, dan Sandi Setiawan yang juga selalu memberikan kasih sayang, bimbingan, semangat, do'a dan kesabaran sehingga penulis mendapat gelar Sarjana;
8. Teman rekan kerjaku Rendy, Agnis, Adi, dan Leli yang memberi inspirasi, semangat, do'a dan kesabaran sehingga penulis mendapat gelar Sarjana;
9. Sahabat-sahabatku Novi, Dimas, Siti, Lutfi, Ubay, dan Kiki yang mampu memberikan semangat kepadaku untuk menyelesaikan skripsi ini;
10. Teman-teman seangkatanku jurusan manajemen konsentrasi keuangan yang telah berjuang bersama selama dibangku kuliah;
11. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penulisan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Dengan segala kemampuan, pengetahuan dan pengalaman penulis yang masih sedikit, maka disadari sepenuhnya skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran yang membangun demi kemajuan penulisan berikutnya. Semoga Allah SWT memberikan rahmat serta nikmat-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan mahasiswa Fakultas Ekonomi pada khususnya

Jember, Februari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSEMBAHAN	ii
MOTTO	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN	v
HALAMAN PENGESAHAN	vi
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
RINGKASAN	ix
SUMMARY	x
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Kajian Teoritis	8
2.1.2 Krisis Amerika Serikat.....	8
2.1.3 Pengertian Investasi	9
2.1.4 Tujuan Investasi.....	11
2.1.5 Pasar Modal.....	11
2.1.6 Saham.....	12
2.1.7 Harga Saham	15
2.1.8 Indeks Harga Saham di Pasar Modal.....	17
2.2 Kajian Empiris	18

2.3 Kerangka Konseptual.....	21
2.4 Hipotesis Penelitian	22
BAB III. METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Rancangan Penelitian	24
3.2 Populasi dan Sampel.....	24
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	25
3.4 Metode Pengumpulan Data	25
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	25
3.6 Metode Analisis Data.....	26
BAB IV. ANALISIS DATA	36
4.1 Hasil Penelitian	36
4.2 Hasil Analisis Data.....	36
4.3 Pembahasan	48
BAB V. SIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1 Simpulan	58
5.2 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pangsa Perekonomian Dunia	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 4.1 Rekapitulasi jumlah data yang digunakan dalam penelitian.....	36
Tabel 4.2 Uji normalitas variabel penelitian.....	37
Tabel 4.3 Hasil pengujian analisis regresi.....	37
Tabel 4.4 Pengujian residual variabel moderasi.....	39
Tabel 4.5 hasil pengujian analisis regresi	40
Tabel 4.6 hasil pengujian analisis regresi	41
Tabel 4.7 hasil pengujian analisis regresi	41
Tabel 4.8 uji multikolinearitas variabel moderating.....	42
Tabel 4.9 uji multikolinearitas erkalian antara inflasi dan variabel moderating	43
Tabel 4.10 hasil pengujian autokorelasi.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Proses Awal Terjadinya Krisis Keuangan Global	9
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Penelitian	22
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas Negara Filipina	43
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas Negara Singapura	44
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas Negara Malaysia.....	45
Gambar 4.4 Uji Heteroskedastisitas Negara Indonesia.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 UJI NORMALITAS

LAMPIRAN 2 UJI KONTINGENSI DAN ASUMSI DASAR KLASIK

LAMPIRAN 3 UJI RESIDUAL