

**PENGARUH *FIFA WORLD CUP* PADA *RETURN PASAR*
DI BURSA EFEK INDONESIA, MALAYSIA, TIONGKOK, KOREA
SELATAN, DAN JEPANG
PERIODE TAHUN 2002, 2006, 2010, 2014**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Yanuar Rusdianto

NPM: 12 03 19391

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA,

2016

Skripsi

**PENGARUH *FIFA WORLD CUP* PADA *RETURN* PASAR
DI BURSA EFEK INDONESIA, MALAYSIA, TIONGKOK, KOREA
SELATAN, DAN JEPANG
PERIODE TAHUN 2002, 2006, 2010, 2014**

Disusun Oleh:

Yanuar Rusdianto

NPM: 12 03 19391

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing

atc htl
Purhine 16/5/2016

A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF

16 Mei 2016

Skripsi
**PENGARUH *FIFA WORLD CUP* PADA *RETURN PASAR*
DI BURSA EFEK INDONESIA, MALAYSIA, TIONGKOK, KOREA
SELATAN, DAN JEPANG
PERIODE TAHUN 2002, 2006, 2010, 2014**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

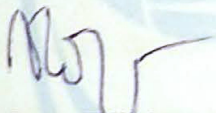
Yanuar Rusdianto

NPM: 12 03 19391

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 10 Juni 2016 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

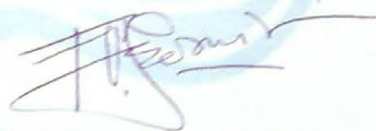


C. Handoyo Wibisono, MM., Dr.

Anggota Panitia Penguji



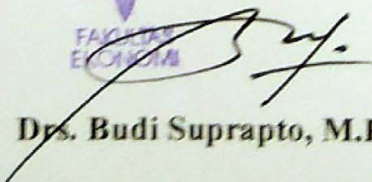
A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF



Felix Wisnu Isdaryadi, Drs., MBA.

Yogyakarta, 16 Juni 2016

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Fakultas
Ekonomi

Drs. Budi Suprpto, M.B.A., Ph.D.

PERNYATAAN

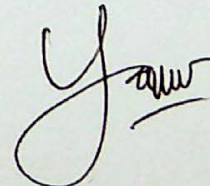
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH *FIFA WORLD CUP* PADA *RETURN* PASAR
DI BURSA EFEK INDONESIA, MALAYSIA, TIONGKOK, KOREA
SELATAN, DAN JEPANG
PERIODE TAHUN 2002, 2006, 2010, 2014**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 Juni 2016

Yang menyatakan



Yanuar Rusdianto

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya yang senantiasa menyertai penulis dalam proses penyusunan tugas akhir ini dengan baik dan lancar. Penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh *FIFA World Cup* pada *Return* Pasar di Bursa Efek Indonesia, Malaysia, Tiongkok, Korea Selatan, dan Jepang Periode Tahun 2002, 2006, 2010, 2014”, dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana strata satu di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis mengakui terdapat banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini, maka dari itu penulis mengharapkan kritik dan saran. Penulis juga ingin berterimakasih kepada banyak pihak atas bimbingan, bantuan, dan dukungan yang diberikan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi dan selama menempuh pendidikan di Universitas ini. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluarga tercinta, Alm. Papa, Alm. Pakdhe Tri, Mama Anna, serta Mbak Ika dan Simbah Parinah yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
2. Bapak A.Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan pengarahan, tenaga, waktu, dan pikiran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Terima kasih atas berbagai ilmu yang telah diberikan kepada penulis selama proses perkuliahan.

4. Teman-teman Asisten Laboratorium FE UAJY. Terima kasih atas tambahan ilmu yang teman-teman berikan kepada penulis selama bekerja sebagai asisten laboratorium, serta terima kasih juga atas dukungan dan bantuan selama penulis menyelesaikan skripsi.
5. Diaudio, Emanuel, Putra, Wahyu, Aris, Firman, Satwika, Romario, Kidung, dan teman-teman anak taman yang lain. Terima kasih banyak untuk dukungan dan motivasi yang kalian berikan selama ini kepada penulis. Terima kasih juga untuk pertemanan serta kebersamaan canda dan tawa yang diberikan teman-teman selama penulis menempuh pendidikan di FE UAJY.
6. Revinna, Sony, Sanri dan Puput yang telah menjadi teman seperjuangan skripsi dan mengerjakan tugas-tugas kuliah. Terima kasih juga telah menjadi teman yang selalu memberikan semangat dan solusi permasalahan yang didapat penulis selama kuliah.
7. Mas Pras, Rezky, Adi, dan Seno yang telah menjadi teman kos selama kuliah. Terima kasih atas doa, dukungan dan kesediaan teman-teman membantu penulis untuk bangun pagi selama kuliah.
8. Pihak-pihak lain yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Terima kasih banyak.

Yogyakarta, 16 Juni 2016

Yanuar Rusdianto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Pasar Modal	8
2.1.2 Bursa Saham	9
2.1.3 Saham	9
2.1.4 Return Saham	10
2.1.5 Return Pasar Saham	11
2.1.6 <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH)	12

2.1.7 Anomali Pasar.....	13
2.1.8 Perilaku Keuangan (<i>Behavioural Finance</i>).....	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	17
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Populasi Data	22
3.2 Pemilihan Sampel.....	22
3.3 Data Penelitian	23
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	24
3.4.1 Studi Pustaka	24
3.4.2 Dokumentasi Penelitian.....	24
3.4.3 Sumber Data	24
3.5 Metode Analisis Data	25
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Pendahuluan.....	30
4.2 Bursa Efek.....	31
4.2.1 Bursa Efek Indonesia	31
4.2.2 Bursa Malaysia KLCI	32
4.2.3 <i>Shanghai Stock Exchange</i>	32
4.2.4 <i>Korea Exchange</i>	33
4.2.5 <i>Japan Exchange Group</i>	33
4.3 Statistik Deskriptif.....	34
4.4 Uji <i>Unit Roots Augmented Dickey-Fuller</i>	44
4.5 Uji ARCH-LM	50
4.6 Analisis Perhitungan <i>Mean</i> dengan Menggunakan Variabel <i>Dummy</i>	60
4.7 Uji Model GARCH (p,q) dan OLS	65

4.8 Pembahasan.....	80
4.9 Perbandingan 5 Negara untuk semua periode Piala Dunia.....	96
BAB V PENUTUP	99
5.1 Kesimpulan	99
5.2 Implikasi Manajerial.....	101
5.3 Keterbatasan Penelitian	102
5.4 Saran.....	102
DAFTAR PUSTAKA	104
LAMPIRAN	106

DAFTAR TABEL

Tabel 1	15
Tabel 2	20
Tabel 3	23
Tabel 4	35
Tabel 5	37
Tabel 6	39
Tabel 7	41
Tabel 8	43
Tabel 9	45
Tabel 10.....	46
Tabel 11.....	47
Tabel 12.....	48
Tabel 13.....	49
Tabel 14.....	50
Tabel 15.....	51
Tabel 16.....	51
Tabel 17.....	52
Tabel 18.....	52
Tabel 19.....	53
Tabel 20.....	53
Tabel 21.....	54
Tabel 22.....	54
Tabel 23.....	55
Tabel 24.....	55
Tabel 25.....	56
Tabel 26.....	56
Tabel 27.....	57
Tabel 28.....	57
Tabel 29.....	58
Tabel 30.....	58

Tabel 31.....	59
Tabel 32.....	59
Tabel 33.....	60
Tabel 34.....	61
Tabel 35.....	62
Tabel 36.....	63
Tabel 37.....	64
Tabel 38.....	65
Tabel 39.....	66
Tabel 40.....	67
Tabel 41.....	68
Tabel 42.....	68
Tabel 43.....	69
Tabel 44.....	70
Tabel 45.....	70
Tabel 46.....	71
Tabel 47.....	72
Tabel 48.....	72
Tabel 49.....	73
Tabel 50.....	74
Tabel 51.....	74
Tabel 52.....	75
Tabel 53.....	76
Tabel 54.....	77
Tabel 55.....	77
Tabel 56.....	78
Tabel 57.....	79
Tabel 58.....	80
Tabel 59.....	82
Tabel 60.....	85
Tabel 61.....	88

Tabel 62.....	90
Tabel 63.....	93
Tabel 64.....	96



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 DESKRIPSI STATISTIK	107
Lampiran 2 UJI <i>AUGMENTED Dickey-Fuller</i>	117
Lampiran 3 UJI ARCH-LM	137
Lampiran 4 UJI <i>MEAN</i> DENGAN VARIABEL <i>DUMMY</i>	157
Lampiran 5 MODEL PENGUJIAN GARCH (p,q) dan OLS	167

**PENGARUH *FIFA WORLD CUP* PADA *RETURN* PASAR
DI BURSA EFEK INDONESIA, MALAYSIA, TIONGKOK, KOREA
SELATAN, DAN JEPANG
PERIODE TAHUN 2002, 2006, 2010, 2014**

**Disusun oleh:
Yanuar Rusdianto
NPM: 12 03 19391**

**Pembimbing
A. Jatmiko Wibowo, S.E., S.I.P., M.S.F**

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *FIFA World Cup* pada *return* pasar di Bursa Efek Indonesia, Malaysia, Tiongkok, Korea Selatan, dan Jepang periode tahun 2002, 2006, 2010, 2014. Peristiwa Piala Dunia merupakan salah satu anomali pasar yang dapat dimanfaatkan untuk mendapatkan *abnormal return*. Dalam penelitian ini, data yang digunakan merupakan data harian satu tahun indeks pasar dimana tahun tersebut terdapat *event* Piala Dunia. Data sekunder tersebut merupakan harga *adjusted close* harian dari indeks JKSE, KLSE, SSE, KOSPI, dan Nikkei 225. Data tersebut diolah menjadi data *return* harian, kemudian digunakan untuk menguji pengaruh *FIFA World Cup* pada *return* di Bursa Efek yang diteliti dalam penelitian ini dengan menggunakan model GARCH (p,q). Sebelum pengujian dengan model GARCH (p,q), beberapa pengujian dilakukan terlebih dahulu seperti uji stasioneritas dengan uji *Augmented Dickey-Fuller* dan pengujian heteroskedastisitas dengan uji ARCH-LM.

Hasil dari penelitian ini menemukan adanya pengaruh *FIFA World Cup* pada *return* pasar di Bursa Efek Jepang tahun 2014, Malaysia tahun 2010, Indonesia tahun 2006 dan pada periode *event* Piala Dunia tahun 2002 hampir semua bursa yang diteliti terpengaruh akan adanya peristiwa *FIFA World Cup* selain bursa efek Malaysia. Berdasarkan hasil penelitian tersebut, dapat disimpulkan bahwa *FIFA World Cup* dapat mempengaruhi *return* pasar di bursa efek suatu negara.

Kata Kunci: *FIFA World Cup*, anomali pasar, *Efficient Market Hypothesis*, GARCH, *return* pasar, Indonesia, Malaysia, Tiongkok, Korea Selatan, Jepang.