

**PENGARUH PERGERAKAN INDEKS GLOBAL
TERHADAP PERGERAKAN IHSG
PERIODE 2015-2021**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Manajemen (S1) Pada Program Studi Manajemen**

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Michael Jonathan

NPM: 180324281

Fakultas Bisnis dan Ekonomika

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

YOGYAKARTA,

JULI 2022

**PENGARUH PERGERAKAN INDEKS GLOBAL
TERHADAP PERGERAKAN IHSG
PERIODE 2015-2021**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Manajemen (S1) Pada Program Studi Manajemen**

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Michael Jonathan

NPM: 180324281

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



**ACC DAFTAR
UJIAN PENDADARAN**

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Juli 2022

SKRIPSI

**PENGARUH PERGERAKAN INDEKS GLOBAL TERHADAP
PERGERAKAN IHSG PERIODE 2015-2021**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Michael Jonathan

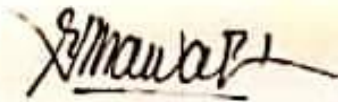
NPM: 180324281

Telah di pertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 15 September 2022
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (SI)

Program Studi Manajemen

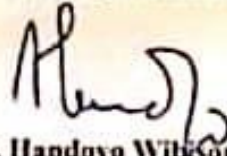
SUSUNAN PANTIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Prof. Dr. J. Sukmawati S, MM.

Anggota Panitia Penguji



Dr. C. Handoyo Wilkono, MM., CSA.



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Yogyakarta, 19 September 2022

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA**



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

PERNYATAAN

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

PENGARUH PERGERAKAN INDEKS GLOBAL TERHADAP PERGERAKAN IHSG PERIODE 2015-2021

merupakan hasil karya saya sendiri. Referensi, ide, data dan kutipan langsung maupun tidak langsung berasal dari hasil karya orang lain yang dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila ditemukan adanya plagiasi dalam penelitian ini, maka ijazah dan gelar yang saya peroleh akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Madiun, Juli 2022

Yang menyatakan



Michael Jonathan

KATA PENGANTAR

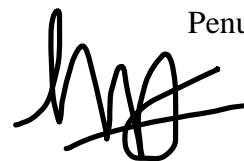
Puji syukur Penulis hantarkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena dengan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir berupa skripsi yang berjudul “PENGARUH PERGERAKAN INDEKS GLOBAL TERHADAP PERGERAKAN IHSG PERIODE 2015-2021”, meskipun terdapat hambatan yang penulis alami dalam proses pengerjaannya, penulis berhasil menyelesaikan tugas akhir ini. Penulis sampaikan juga terima kasih kepada berbagai pihak karena telah membimbing dan mendampingi pengerjaan skripsi. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dengan setulus hati atas segalanya terutama pada:

1. Ibu dan Ayah serta Keluarga penulis yang memberikan dukungan dan doa dalam menjalani perkuliahan dan pengerjaan tugas akhir ini.
2. Drs. Felix Wisnu I., MBA. selaku dosen pembimbing skripsi manajemen keuangan yang telah membantu dan membimbing penulis dalam mengerjakan tugas akhir ini.
3. Teman-teman yang mendukung dan memberikan motivasi dalam menjalani kehidupan perkuliahan.

Tentunya penulis juga menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih belum dapat dikatakan sempurna, untuk itu penulis sangat mengharapkan akan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun untuk menyempurnakan skripsi ini. Penulis berharap semoga laporan penelitian ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan orang lain.

Madiun, Juli 2022

Penulis



Michael Jonathan

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR GAMBAR:	x
DAFTAR TABEL	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II	9
TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Pengertian Investasi.....	9
2.1.1 Jenis Investasi.....	9
2.2 Pasar Modal	10
2.2.1 Jenis Pasar Modal	13
2.3 Saham	14
2.3.1 Saham Biasa	14
2.3.2 Saham Preferen.....	15

2.3.3	Saham Treasuri.....	16
2.4	<i>London Stock Exchange</i>	16
2.4.1	Indeks <i>FTSE All Share</i>	17
2.5	<i>New York Stock Exchange</i>	18
2.5.1	Indeks <i>NYSE Composite</i>	19
2.6	<i>Shanghai Stock Exchange</i>	19
2.6.1	Indeks <i>Shanghai Stock Exchange Composite</i>	20
2.7	Bursa Efek Indonesia.....	20
2.7.1	Indeks Harga Saham Gabungan	21
2.8	Integrasi Pasar Modal.....	22
2.9	Penelitian Terhahulu.....	23
2.10	Hipotesis Penelitian	27
2.10.1	Pengaruh Indeks NYSE Composite Terhadap IHSG	27
2.10.2	Pengaruh Indeks SSEC Terhadap Indeks IHSG.....	28
2.10.3	Pengaruh Indeks FTSE All Share Terhadap Indeks IHSG.....	28
2.11	Kerangka Teoritis	29
BAB III		30
METODE PENELITIAN		30
3.1	Jenis Penelitian	30
3.2	Metode Pengumpulan Data	31

3.3	Teknik Analisis Data	32
3.3.1	Uji Stasioneritas	32
3.3.2	Pemilihan <i>Lag Optimum</i>	34
3.3.3	Uji Kointegrasi	34
3.3.4	Uji VAR	36
3.3.5	Uji VECM	37
3.3.6	<i>Impulse Response Function</i>	38
3.3.7	<i>Variance Decomposition</i>	39
3.3.8	<i>Granger Causality Test</i>	39
3.4	Langkah Penelitian	40
BAB IV	41
HASIL ANALISIS	41
4.1	Variabel Indeks Harga Saham Gabungan	41
4.2	Variabel Indeks <i>NYSE Composite</i>	42
4.3	Variabel Indeks <i>SSE Composite</i>	44
4.4	Variabel Indeks <i>FTSE All Share</i>	45
4.5	Statistik Deskriptif.....	46
4.6	Uji Stasioneritas	47
4.7	Pemilihan <i>Lag Optimum</i>	48
4.8	Uji Kointegrasi Johansen.....	49

4.9	Uji VECM	51
4.10	<i>Impulse Response Function</i>	53
4.11	<i>Variance Decomposition</i>	56
4.12	Granger Causality Test	57
BAB V.....		60
KESIMPULAN DAN SARAN		60
5.1	Kesimpulan.....	60
5.2	Implikasi Manajerial.....	62
5.3	Batasan Penelitian	62
5.4	Saran	63
DAFTAR PUSTAKA		64
LAMPIRAN.....		71

DAFTAR GAMBAR:

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Penelitian	3
Gambar 2.1 Kerangka Teoritis	29
Gambar 3.1 Langkah Penelitian	40
Gambar 4.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan	41
Gambar 4.2 Pergerakan Indeks NYSE	42
Gambar 4.3 Pergerakan Indeks SSE <i>Composite</i>	44
Gambar 4.4 Pergerakan Indeks FTSE All Share	45
Gambar 4.5 Respon IHSG Terhadap IHSG	54
Gambar 4.6 Respon IHSG Terhadap NYSE	54
Gambar 4.7 Respon IHSG Terhadap SSEC	55
Gambar 4.8 Respon IHSG Terhadap Indeks <i>FTSE All Share</i>	55

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Komposisi Indeks <i>FTSE All Share</i>	18
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Simbol dan Pengertian	31
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.2 Uji Stasioneritas Pada Tingkat <i>Level</i>	47
Tabel 4.3 Uji Stasioneritas Pada Tingkat <i>1st Difference</i>	47
Tabel 4.4 Hasil Pengujian <i>Lag Optimal</i>	49
Tabel 4.5 Hasil Pengujian <i>Trace Test</i>	50
Tabel 4.6 Hasil Pengujian <i>Max-Eigenvalue</i>	50
Tabel 4.7 Hasil Pengujian VECM.....	51
Tabel 4.8 Hasil Pengujian <i>Impulse Response Function</i>	53
Tabel 4.9 Hasil Pengujian <i>Variance Decomposition</i>	56
Tabel 4.10 Hasil Pengujian <i>Granger Causality Test</i>	57

PENGARUH PERGERAKAN INDEKS GLOBAL TERHADAP PERGERAKAN IHSG PERIODE 2015-2021

Disusun Oleh:

Michael Jonathan

NPM: 180324281

Pembimbing

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Abstrak

Globalisasi telah menghilangkan batasan berinvestasi antar negara dan mempermudah investor untuk melakukan investasi di pasar modal. Pasar modal sebagai indikator ekonomi dan perantara investasi juga menciptakan berbagai macam instrumen derivatif yang dapat dipilih oleh investor sesuai dengan paparan resiko yang ingin mereka hadapi. Kemudahan investor dalam berinvestasi di pasar modal negara lain dan kerjasama antar negara dapat menciptakan integrasi ekonomi antar negara.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh jangka panjang, jangka pendek dan pengaruh dinamis indeks global yang diwakili oleh indeks *NYSE Composite* (NYSE), indeks *SSE Composite* (SSEC) dan indeks *FTSE All Share* terhadap pergerakan IHSG periode 2015-2021. Data penelitian merupakan data *time series* nilai penutupan mingguan indeks yang didapatkan dari situs www.investing.com. Data yang telah terkumpul akan dianalisis menggunakan metode *Augmented Dickey Fuller* (ADF), *Johansen Cointegration Test*, *Vector Error Correction Model* (VECM), *Impulse Response Function* (IRF), *Variance Decomposition* (VD) dan *Granger Causality*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang indeks NYSE dan indeks *FTSE All Share* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap IHSG, sedangkan indeks SSEC berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Hasil analisis jangka pendek menunjukkan bahwa indeks NYSE dan SSEC berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap IHSG, sedangkan indeks *FTSE All Share* periode lalu dan dua periode lalu berpengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Hasil analisis *Impulse Response Function* dan *Variance Decomposition* menunjukkan bahwa IHSG merespon positif shock yang diberikan indeks NYSE dan indeks *FTSE All Share*, sedangkan *shock* yang diberikan oleh SSEC direspon

negatif oleh IHSG. Hasil pengujian *Variance Decomposition* menunjukkan bahwa indeks *FTSE All Share* memberikan pengaruh terbesar terhadap IHSG, sedangkan indeks *NYSE Composite* memberikan pengaruh terkecil terhadap IHSG. *Granger Causality Test* menunjukkan bahwa hanya indeks *FTSE All Share* dan IHSG yang memiliki hubungan kausalitas dan terdapat hubungan satu arah antara indeks *FTSE All Share* dan indeks *NYSE Composite*.

Kata Kunci: IHSG, *Johansen Cointegration*, VECM, *Granger Causality*.

