

**INTERELASI INDEKS NYSE SSE NSE TERHADAP IHSG  
TAHUN 2019-2023**

**Skripsi**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)  
Pada Program Studi Manajemen  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**DISUSUN OLEH:**

**REYNALDO VIATO TJOA**

**200325461**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2024**

**SKRIPSI**  
**INTERELASI INDEKS NYSE SSE NSE TERHADAP IHSG**  
**TAHUN 2019-2023**

**Dipersiapkan dan disusun oleh:**

**REYNALDO VIATO TJOA**

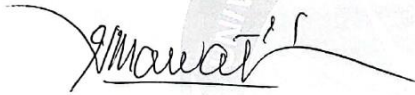
**200325461**

Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 2 Juli 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar sarjana Manajemen (S1)

Program Studi Manajemen

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

Ketua Panitia Penguji



**Prof. Dr. Sukmawati Sukamulya., MM.**

Anggota Panitia Penguji



**Elizabeth Fiesta Clara Shinta Budiyo,  
S.M., M.M., CRP**



**Tegar Satya Putra, SE., M.Sc.**

Yogyakarta, Juli 2024

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



**Wenefrida Mahestu N. Krisjanti, S.E., MSc.IB, Ph.D.**

FAKULTAS BISNIS  
DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

SKRIPSI

INTERELASI INDEKS NYSE SSE NSE TERHADAP IHSG

TAHUN 2019-2023



Disusun oleh :

**REYNALDO VIATO TJOA**

200325461

Telah dibaca dan disetujui oleh:

**Pembimbing**

**Elizabeth Fiesta Clara Shinta Budiyo, S.M., M.M., CRP**

## **PERNYATAAN**

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

### **INTERELASI INDEKS NYSE SSE NSE TERHADAP IHSG**

**Tahun 2019-2023**

Adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri. Dari segala pernyataan, ide, maupun kutipan secara langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain, telah saya cantumkan secara tertulis di skripsi ini di dalam bagian daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi baik pada skripsi yang saya miliki, maka gelar dan ijazah yang saya dapatkan dinyatakan batal dan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

**Yogyakarta, 10 Juni 2024**

**Yang menyatakan,**



**Reynaldo Viato Tjoa**

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul Interelasi Indeks NYSE SSE NSE terhadap IHSG Tahun 2019-2023. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Universitas Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Elizabeth Fiesta Clara Shinta Budiyo, S.M., M.M., CRP selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, dan bimbingan yang sangat berharga selama penulisan skripsi ini.
2. Kedua orang tua tercinta, atas doa, dukungan moral, dan kasih sayang yang tiada henti.
3. Keluarga dan sahabat-sahabat, atas doa, dukungan, dan semangat yang diberikan selama penulisan skripsi ini.
4. Semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca demi perbaikan skripsi ini di masa depan.

**Yogyakarta, 10 Juni 2024**



**Reynaldo Viato Tjoa**

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>ix</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Objek Penelitian</b> .....	<b>1</b>
1.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	3
1.2.1 <i>New York Stock Exchange (NYSE)</i> .....	4
1.3.1 <i>Shanghai Stock Exchange (SSE)</i> .....	4
1.4.1 <i>National Stock Exchange (NSE)</i> .....	4
<b>1.2 Latar Belakang</b> .....	<b>5</b>
<b>1.3 Perumusan Masalah</b> .....	<b>12</b>
<b>1.4 Tujuan Penelitian</b> .....	<b>13</b>
<b>1.5 Manfaat Penelitian</b> .....	<b>13</b>
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	13
1.5.2 Manfaat Praktis.....	13
<b>1.6 Sistematika Pembahasan</b> .....	<b>14</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>15</b>
<b>2.1 Teori dan Penelitian Terdahulu</b> .....	<b>15</b>
2.1.1 Interelasi.....	15
2.1.2 Saham.....	15
2.1.3 Harga Saham.....	16
2.1.4 Pasar Modal.....	16
2.1.5 Indeks Harga Saham.....	17
<b>2.2 Penelitian Terdahulu</b> .....	<b>18</b>
<b>2.3 Kerangka Penelitian</b> .....	<b>36</b>

<b>2.4</b>	<b>Hipotesis Penelitian</b> .....	<b>36</b>
2.4.1	Pengaruh Indeks <i>New York Stock Exchange</i> (NYSE) Terhadap IHSG .....	36
2.4.2	Pengaruh <i>Shanghai Stock Exchange</i> (SSE) Terhadap IHSG.....	37
2.4.3	Pengaruh <i>National Stock Exchange</i> (NSE) Terhadap IHSG .....	37
<b>3.1</b>	<b>Karakteristik Penelitian</b> .....	<b>38</b>
<b>3.2</b>	<b>Alat Pengumpulan Data</b> .....	<b>39</b>
3.2.1	Data Sekunder.....	39
<b>3.3</b>	<b>Definisi Operasional Variabel</b> .....	<b>39</b>
3.3.1	Identifikasi Variabel Penelitian .....	40
<b>3.4</b>	<b>Tahapan Penelitian</b> .....	<b>41</b>
<b>3.5</b>	<b>Populasi dan Sampel</b> .....	<b>43</b>
3.5.1	Populasi.....	43
3.5.2	Sampel.....	44
<b>3.6</b>	<b>Pengumpulan Data dan Sumber</b> .....	<b>44</b>
<b>3.7</b>	<b>Metode Analisis Data</b> .....	<b>44</b>
3.7.1	<i>Vector Autoregression Model (VAR)</i> .....	45
3.7.2	Uji Stasioneritas .....	46
3.7.3	<i>Granger causality Test</i> .....	46
3.7.4	<i>Johansen cointegration Test</i> .....	46
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>48</b>
<b>4.1</b>	<b>Hasil Penelitian</b> .....	<b>48</b>
4.1.1	Uji <i>Augmented Dickey-Fuller (ADF)</i> .....	48
4.1.2	<i>Lag Optimum</i> .....	49
4.1.3	Uji Stabilitas VAR.....	50
4.1.4	Uji <i>Langrange Multiplier-Autocorrelation</i> .....	51
4.1.5	Uji <i>Granger causality</i> .....	52
4.1.6	Uji <i>Johansen cointegration</i> .....	53
<b>4.2</b>	<b>Pembahasan</b> .....	<b>55</b>
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>59</b>

<b>5.1</b>	<b>Kesimpulan .....</b>	<b>59</b>
<b>5.2</b>	<b>Implikasi Manjerial .....</b>	<b>60</b>
<b>5.3</b>	<b>Saran .....</b>	<b>60</b>
	<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>61</b>
	<b>Lampiran .....</b>	<b>64</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia.....	2
Gambar 1.2 Pengetahuan Masyarakat mengenai Lembaga Jasa Keuangan.....	6
Gambar 1.3 Keyakinan terhadap Lembaga Jasa Keuangan (LJK).....	7
Gambar 1.4 Grafik Perbandingan.....	10
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	36
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian.....	41
Gambar 3.2 Metode Analisis Data.....	45
Gambar 4.1 Stabilitas VAR NYSE dengan IHSG.....	50
Gambar 4.2 Stabilitas VAR SSE dengan IHSG.....	50
Gambar 4.3 Stabilitas VAR NSE dengan IHSG.....	51

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Karakteristik Penelitian.....	38
Tabel 3.2 Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1 Uji <i>Augmented Dickey-Fuller (ADF)</i> .....	48
Tabel 4.2 <i>Lag Optimum</i> .....	49
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>LM-Autocorrelation</i> .....	51
Tabel 4.4 Hasil Uji Kausalitas Granger atas NYSE dengan IHSG.....	52
Tabel 4.5 Hasil Uji Kausalitas Granger atas SSE dengan IHSG.....	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Kausalitas Granger atas NSE dengan IHSG.....	53
Tabel 4.7 Uji Kointegrasi Johansen NYSE dengan IHSG.....	53
Tabel 4.8 Uji Kointegrasi Johansen SSE dengan IHSG.....	54
Tabel 4.9 Uji Kointegrasi Johansen NSE dengan IHSG.....	54

## ABSTRAK

Adanya fenomena globalisasi ekonomi menyebabkan saling ketergantungan ekonomi antara berbagai negara di seluruh dunia. Oleh karena itu, peristiwa ekonomi yang terjadi di suatu negara pasti akan berpengaruh terhadap kinerja ekonomi negara-negara lainnya. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat interelasi antara Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan bursa saham *New York Stock Exchange (NYSE)*, *Shanghai Stock Exchange (SSE)*, dan *National Stock Exchange (NSE)*. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Vector Auto Regression (VAR)*, dengan software *Eviews 12 Student Version* sebagai alat analisis. Populasi penelitian mencakup indeks harga saham pasar modal global pada saat penutupan perdagangan, sementara sampelnya terdiri dari indeks harga saham harian pasar modal Amerika Serikat, Cina, India, dan Indonesia dalam rentang waktu Januari 2019 hingga Desember 2023. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada kausalitas antara NYSE, SSE, dan NSE dengan IHSG, tetapi dalam jangka panjang terdapat hubungan kointegrasi antara NYSE, SSE, dan NSE dengan IHSG

**Kata Kunci:** Indeks Global, IHSG, Saham, Interelasi,

## ABSTRACT

*The phenomenon of economic globalization causes economic interdependence between various countries throughout the world. Therefore, economic events that occur in one country will influence the economic performance of other countries. This research aims to find out whether there is an interrelation between the Composite Stock Price Index (IHSG) and the New York Stock Exchange (NYSE), Shanghai Stock Exchange (SSE), and National Stock Exchange (NSE). The analytical method used in this research is Granger Causality, with Eviews 12 software as an analysis tool. The research population includes the global capital market stock price index at the close of trading, while the sample consists of the daily stock price index for the capital markets of the United States, China, India, and Indonesia in the period from January 2019 to December 2023. The results show there is no causality between NYSE, SSE, and NSE with the IHSG, but in the long term there is a cointegration between the NYSE, SSE, and NSE with the IHSG*

**Keywords:** *Global Index, IHSG, Stocks, Interrelation*