

**ANALISIS PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS  
NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN  
PERIODE 2013-2016**

**TUGAS AKHIR**



**NABILA AMATULLAH**

**1131002057**

**PROGRAM SARJANA STRATA 1  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2017**

**ANALISIS PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS  
NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN  
PERIODE 2013-2016**

**TUGAS AKHIR**

Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Strata Satu  
Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Program Studi Akuntansi



**NABILA AMATULLAH**

**1131002057**

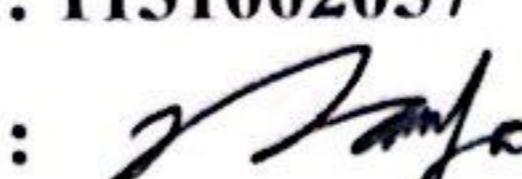
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2017**

## **HALAMAN PERNYATAAN ORISANILITAS**

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri, dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.**

**Nama : Nabilah Amatullah**

**NIM : 1131002057**

**Tanda Tangan : **

**Tanggal : Agustus 2017**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Nabila Amatullah

NIM : 1131002057

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 225 dan  
Indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham Gabungan  
(Periode 2013-2016).

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai  
bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

## DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Argamaya, S.E., M.E.

Penguji I : Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA

Penguji II : Tri Pujadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : Agustus 2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis haturkan kepada Allah SWT yang telah memberikan berbagai rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tugas akhir dengan judul “Analisis Pengaruh Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2013-2016”. Tugas akhir ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah berkontribusi dalam penyusunan tugas akhir ini terutama kepada:

1. Argamaya, S.E., M.E. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing, memberikan arahan dan koreksi yang bermanfaat selama penyusunan tugas akhir ini.
2. Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pengujii tugas akhir yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk menguji, memberikan saran serta koreksi yang sangat bermanfaat demi penyempurnaan tugas akhir ini.
3. Tri Pujadi Susilo, S.E., Ak., M.M. selaku dosen pengujii tugas akhir yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk menguji, memberikan saran serta koreksi yang sangat bermanfaat demi penyempurnaan tugas akhir ini.
4. Kedua Orang tua dan kakak adik tersayang; Hana, Ammar dan Fathiyah yang selalu memberikan dukungan material, semangat dan motivasi.
5. Segenap Direksi PT Abite Indonesia yang luar biasa; Buhat, Kent, Endah dan Dedit. Suatu kehormatan yang sangat besar bagi saya pernah menjadi bagian dari kalian.
6. Sahabat-sahabat terkasih; Azka, Endah, Melli, Okky, dan Ria yang selalu memberikan motivasi untuk menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak ruang untuk penyempurnaan pada tugas akhir ini. Untuk itu penulis menghaturkan permohonan maaf atas segala

kekurangan yang terdapat didalamnya. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi kesempurnaan tugas akhir ini. Akhir kata, penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat memberikan kontribusi bagi kemajuan pendidikan dan ilmu pengetahuan, terutama dalam bidang akuntansi.

Jakarta, Agustus 2017

Penulis

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nabila Amatullah  
NIM : 11131002057  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**Analisis Pengaruh Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 225 Dan Indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham Gabungan  
Periode 2013-2016**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : Agustus 2017

Yang menyatakan



(Nabila Amatullah)

**ANALISIS PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS NIKKEI 225  
DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM  
GABUNGAN  
PERIODE 2013-2016**

Nabila Amatullah<sup>1</sup>

---

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh indeks Dow Jones, indeks Nikkei 225 dan indeks Hang Seng secara parsial dan simultan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Populasi penelitian ini adalah indeks saham Amerika (Dow Jones), Jepang (Nikkei 225), Hong Kong (Hang Seng) dan indeks saham Indonesia (Indeks Harga Saham Gabungan) selama periode 2013-2016. Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling* yaitu harga penutupan bulanan selama Januari 2013 sampai dengan Juni 2016. Model penelitian yang digunakan adalah regresi linear berganda untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa indeks Dow Jones dan indeks Nikkei 225 secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap IHSG, tetapi indeks Hang Seng secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap IHSG. Sedangkan indeks Dow Jones, indeks Nikkei 225 dan indeks Hang Seng memiliki pengaruh secara bersama-sama atau simultan terhadap IHSG. Hal ini menunjukkan bahwa faktor eksternal yaitu pergerakan saham di Amerika, Jepang dan Hong Kong memiliki pengaruh terhadap IHSG di BEI.

Kata Kunci: Indeks Dow Jones, Indeks Nikkei 225, Indeks Hang Seng, IHSG.

---

<sup>1</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF DOW JONES INDEX, NIKKEI 225  
INDEX AND HANG SENG INDEX TOWARD COMPOSITE STOCK  
PRICE INDEX  
PERIOD 2013-2016**

Nabila Amatullah<sup>2</sup>

---

**ABSTRACT**

*The research was intended to analyze how much influences of the Dow Jones index, Nikkei 225 index and Hang Seng index against Composite Stock Price Index. The population of this study is the Dow Jones index, Nikkei 225 index, Hang Seng index and Jakarta Composite Index from 2013 – 2016. Samples were selected by purposive sampling method using monthly adjusted closing data during January 2013 through June 2016. This research used multiple linear regression analysis to find out the effect of independent variables to dependent variable. The result shows that partially the Dow Jones indeks and Nikkei 225 index influence the Composite Stock Price Index significantly. The Hang Seng index does not significantly influence the Composite Stock Price Index. Overall Dow Jones indeks, Nikkei 225 indeks and Hang Seng index have significant effect to Composite Stock Index. This suggests external factors which are the movement of stocks in America, Japan and Hong Kong have an influence on the Composite Stock Price Index at IDX.*

*Key Words:* the Dow Jones index, Nikkei 225 Index, Hang Seng Index, Composite Stock Price Index.

---

<sup>2</sup> Student of Universitas Bakrie, Accounting major

## DAFTAR ISI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>HALAMAN SAMPUL .....</b>                               | i         |
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                                | ii        |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN ORISANILITAS .....</b>              | iii       |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>                           | iv        |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                               | v         |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR .....</b>    | vi        |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                      | vii       |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                   | ix        |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                 | xii       |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                                | xiii      |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                              | xiv       |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>                            | <b>1</b>  |
| 1.1 Latar Belakang .....                                  | 1         |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                 | 13        |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                               | 13        |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                              | 13        |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS .....</b>        | <b>15</b> |
| 2.1 Definisi Konsep dan Review Penelitian Terdahulu ..... | <b>15</b> |
| 2.1.1 Teori Portofolio .....                              | 15        |
| 2.1.2 Teori Perdagangan Internasional .....               | 17        |
| 2.1.3 <i>Contagion Effect Theory</i> .....                | 17        |
| 2.1.4 Pasar Modal Indonesia .....                         | 19        |
| 2.1.5 Indeks Harga Saham dan Pergerakannya .....          | 24        |
| 2.1.6 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....            | 24        |
| 2.1.7 Hubungan Indeks Bursa Global dan IHSG .....         | 26        |
| 2.1.8 Indeks Dow Jones Industrial Average .....           | 27        |
| 2.1.9 Indeks Nikkei 225 .....                             | 27        |
| 2.1.10 Indeks Hang Seng .....                             | 28        |
| 2.2 Hipotesis .....                                       | 31        |
| 2.1.1 Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap IHSG .....       | 31        |
| 2.1.2 Pengaruh Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG .....      | 32        |

|   |           |
|---|-----------|
| 2.1.3 Pengaruh Indeks Hang Seng terhadap IHSG .....       | 33        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                    | <b>35</b> |
| 3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....                   | 35        |
| 3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data .....         | 35        |
| 3.3 Definisi Operasional Variabel .....                   | 35        |
| 3.3.1 Indeks Harga Saham Gabungan .....                   | 36        |
| 3.3.2 Indeks Dow Jones .....                              | 37        |
| 3.3.3 Indeks Nikkei 225.....                              | 37        |
| 3.3.4 Indeks Hang Seng.....                               | 38        |
| 3.4 Metode Analisis Data .....                            | 38        |
| 3.4.1 Analisis Deskriptif .....                           | 38        |
| 3.4.2 Uji Asumsi Klasik .....                             | 38        |
| 3.4.2.1 Uji Normalitas .....                              | 39        |
| 3.4.2.2 Uji Multikolinieritas.....                        | 39        |
| 3.4.2.3 Uji Autokorelasi .....                            | 39        |
| 3.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....                     | 40        |
| 3.4.3 Uji Hipotesis .....                                 | 41        |
| 3.4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....            | 41        |
| 3.4.3.2 Uji Koefisien Regresi (Uji statistik t).....      | 41        |
| 3.4.3.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji statistik F) ..... | 42        |
| 3.4.3.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....         | 42        |
| 3.5 Model Penelitian (Teoritis).....                      | 42        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>                  | <b>44</b> |
| 4.1 Hasil Penelitian.....                                 | 44        |
| 4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....      | 44        |
| 4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....                             | 45        |
| 4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data .....                   | 45        |
| 4.2.1.2 Hasil Uji Multikolinieritas .....                 | 46        |
| 4.2.1.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....               | 47        |
| 4.2.1.4 Hasil Uji Autokorelasi.....                       | 47        |
| 4.2.1.4 Hasil Perbaikan .....                             | 48        |
| 4.1.3 Pengujian Hipotesis .....                           | 51        |

|   |           |
|---|-----------|
| 4.1.3.1 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....     | 51        |
| 4.1.3.2 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t) .....                                  | 52        |
| 4.1.3.3 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....                                 | 54        |
| 4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....  | 55        |
| 4.2.1 Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap Indeks Harga Saham<br>Gabungan (IHSG) .....  | 55        |
| 4.2.2 Pengaruh Indeks Nikkei 225 terhadap Indeks Harga Saham<br>Gabungan (IHSG) ..... | 57        |
| 4.2.3 Pengaruh Indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham<br>Gabungan (IHSG) .....  | 60        |
| <b>BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....</b>                                   | <b>63</b> |
| 5.1 Simpulan.....   | 63        |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian .....   | 63        |
| 5.3 Saran .....   | 64        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>   | <b>65</b> |

**DAFTAR TABEL**

|  |    |
|--|----|
| Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan ..... | 5  |
| Tabel 1.2 Nilai Ekspor Menurut Negara Tujuan.....        | 7  |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                     | 29 |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....            | 44 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas .....              | 46 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....            | 47 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....                   | 48 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....              | 49 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....            | 50 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....                   | 50 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i> .....       | 51 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Parsial (uji t) .....                | 52 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Simultan (uji F) ..... | 54 |

## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan..... | 4  |
| Gambar 1.2 Grafik Pergerakan Indeks Dow Jones .....           | 9  |
| Gambar 1.3 Grafik Pergerakan Indeks Nikkei 225 .....          | 10 |
| Gambar 1.4 Grafik Pergerakan Indeks Hang Seng .....           | 11 |
| Gambar 3.1 Model Penelitian .....                             | 43 |
| Gambar 4.1 Histogram Uji Normalitas .....                     | 46 |
| Gambar 4.2 Histogram Uji Normalitas .....                     | 49 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

|  |    |
|--|----|
| Lampiran 1 Data Sampel.....                            | 69 |
| Lampiran 2 Statistik Deskriptif Keseluruhan Data ..... | 71 |
| Lampiran 3 Hasil Analisis Regresi .....                | 72 |
| Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas .....                  | 73 |
| Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas .....           | 74 |
| Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....          | 75 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi .....                | 76 |