

**ANALISIS PENGARUH INDEKS NIKKEI 225 DAN INDEKS
HANG SENG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



DIAN ILMA AMALIA

1111002004

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : DIAN ILMA AMALIA

NIM : 1111002004

Tanda Tangan :

Tanggal : Maret 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Dian Ilma Amalia

NIM : 1111002004

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Indeks Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng
terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

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 : Tri Pujadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA ()

Penguji II : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : Maret 2015

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan kesempatan, waktu, rahmat dan hidayah-Nya sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan sebaik mungkin sesuai dengan waktu yang direncanakan. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad Rasulullah Shalallahu ‘alaihiwassalam yang menjadi panutan dan mengantarkan umat manusia dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang.

Penyusunan Tugas Akhir yang berjudul: “ANALISIS PENGARUH INDEKS NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN”, ini dimaksudkan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada:

1. Argamaya, S.E., M.E. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan sabar dalam membimbing dan memberikan koreksi yang bermanfaat selama penyusunan dan penyempurnaan Tugas Akhir ini serta selalu memberikan motivasi yang sangat berguna di dalam perkuliahan di Universitas Bakrie;
2. Tri Pujadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi sekaligus penguji yang telah memberikan masukan dan perbaikan dalam penyusunan Tugas Akhir;
3. Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. selaku dosen pembahas dan penguji yang telah memberikan masukan dan perbaikan dalam penyusunan Tugas Akhir;
4. Kedua orang tua, Hj. Tri Nuryanti, S.Pd dan Ir. H. Addinul Yakin, Gd.Ec, M.Ec., atas segala do’a dan dukungannya yang sangat luar biasa. Terima kasih telah membimbing dan memberikan semangat serta kepercayaan tanpa henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini;

5. Saudara-saudara tersayang, Ika Nurfitria Tauhida S.Ked., Adriyan Chairul Achda S.Kom dan Riena Diyanti Safitri, yang selalu memberikan semangat dan motivasi sampai saat ini;
6. Nourma Atiqoh, Shelly Vernanda Basir, Mia Fahmawati, Dita Amaliana Putri, Pasky Nurguna, Fakhri Raditya, Vino Tirtana Ramadhan, Jorgi Pratama Septiafel, Ikhsan Kamizal atas waktu, motivasi dan dukungan yang diberikan kepada penulis;
7. Leliana Anggraini, Anindita Alwi, Dea Diandini Primordia, Khairunnisa, Sandra Nur Fitri, Yovie Yuriska, Imanuel Nainggolan, Radian G. Yudhistira, Andika Yos Sudarso, A.M. Zulkarnaen atas bantuan, semangat dan canda tawanya yang selalu menghibur;
8. Alifa Agustiana, Ruhul Ayu Lestari, Tita Pradjna, Ariya Kunti Dewanti sebagai teman-teman pejuang skripsi yang saling memberi masukan dan semangat;
9. Teman-teman Akuntansi 2011 seperjuangan yang selalu menjadi motivasi selama masa perkuliahan;
10. Pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat dalam kemajuan ilmu pendidikan dan juga dapat dijadikan sebagai salah satu sumber referensi akademik.

Jakarta, Maret 2015

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS
AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Dian Ilma Amalia
NIM : 1111002004
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian 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 Nikkei 225 dan Indeks Hang Seng terhadap Indeks
Harga Saham Gabungan**

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 : Maret 2015

Yang menyatakan

(Dian Ilma Amalia)

ANALISIS PENGARUH INDEKS NIKKEI 225 DAN INDEKS HANG SENG TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN

Dian Ilma Amalia¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh indeks Nikkei 225 dan indeks Hang Seng terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Populasi penelitian ini adalah indeks saham Jepang (Nikkei 225), China (Hang Seng) dan Indonesia (Indeks Harga Saham Gabungan) selama periode 2009-2014. Sampel dipilih dengan metode *purposive sampling* setiap bulan selama tahun 2009 sampai dengan tahun 2014 sehingga diperoleh 216 sampel. Penelitian ini menggunakan metode analisis model *Generalized AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity* (GARCH).

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa Indeks Nikkei 225 tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap IHSG. Sedangkan Indeks Hang Seng memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap IHSG. Hal ini menunjukkan bahwa hanya pergerakan saham di China memiliki pengaruh terhadap IHSG di BEI.

Kata Kunci: Indeks Nikkei 225, Indeks Hang Seng, IHSG

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

ANALYSIS OF THE EFFECT OF NIKKEI 225 INDEX AND HANG SENG INDEX TO JAKARTA COMPOSITE INDEX

Dian Ilma Amalia²

ABSTRACT

The object of this study is to analyze the effect of the Nikkei 225 Index and Hang Seng Index to Composite Stock Price Index. The population of this study is the Nikkei 225 Index, Hang Seng Index and Jakarta Composite Index from 2009 – 2014. Samples were selected by purposive sampling method using monthly data during 2009 to 2014 in order to obtain 216 samples. This study uses the analysis model of Generalized AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH).

Based on the hypothesis testing results show that the Nikkei 225 index has no significant impact on JCI. While the Hang Seng Index has a positive and significant impact on JCI. This suggests that only the movement of stocks in China have an influence on the Jakarta Composite Index.

Key Words: the Nikkei 225 Index, Hang Seng Index, Composite Stock Price Index

² Student of Universitas Bakrie, Accounting major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Teori Portofolio.....	8
2.2. Pasar Modal Indonesia.....	9
2.3. Indeks Harga Saham dan Pergerakannya.....	14
2.4. Indeks Harga Saham Gabungan.....	15
2.5. Indeks Nikkei 225.....	17
2.6. Indeks Hang Seng.....	18
2.7. Hipotesis.....	19
2.7.1. Pengaruh Indeks Nikkei 225 terhadap IHSG.....	19
2.7.2. Pengaruh Indeks Hang Seng terhadap IHSG.....	20
BAB III METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	21
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	21
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	22

3.3.1	Indeks Harga Saham Gabungan.....	22
3.3.2	Indeks Nikkei 225.....	24
3.3.3	Indeks Hang Seng.....	24
3.4	Metode Analisis Data.....	25
3.4.1	Analisis Deskriptif.....	25
3.4.2	Uji Stasioneritas.....	25
3.4.3	Uji Hipotesis.....	29
3.5	Model Penelitian.....	31
BAB IV	HASIL PEMBAHASAN	32
4.1	Hasil Penelitian.....	32
4.1.1	Uji Statistik Deskriptif.....	32
4.1.2	Uji Stationeritas.....	34
4.1.3	Hasil Pengujian Hipotesis.....	35
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian.....	38
BAB V	SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	42
5.1	Simpulan.....	42
5.2	Keterbatasan.....	43
5.3	Saran.....	43
	DAFTAR PUSTAKA.....	44
	LAMPIRAN.....	47

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Model GARCH-M.....	31
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif Data.....	32
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	36
Tabel 4.3 Uji Durbin-Watson.....	36
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Regresi.....	37
Tabel 4.3 Rangkuman Hasil Penelitian.....	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian.....	31
Gambar 4.1 Grafik Pergerakan Indeks N225, HSI dan IHSG.....	34
Gambar 4.2 Uji Normalitas.....	34
Gambar 4.3 Grafik <i>Actual, Fitted and Residual</i>	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Indeks Sampel.....	47
Lampiran 2 Statistik Deskriptif Keseluruhan Data.....	49
Lampiran 3 Hasil Analisis Regresi.....	50
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas.....	51
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	52