

**PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM DI BURSA ASIA DAN  
BURSA AMERIKA TERHADAP IHSG DI BEI  
Periode 2016 - 2018**

**SKRIPSI**



**Diajukan Oleh:**

**SARTIKA SARI  
(NIM. 3011511083)**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG  
2019**



**UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**JURUSAN AKUNTANSI**

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Sartika Sari  
NIM : 301 15 11 083  
Jurusan : Akuntansi  
Judul Usulan Penelitian : Pengaruh Indeks Harga Saham Di Bursa Asia dan  
Bursa Amerika Terhadap IHSG di BEI Periode  
2016 – 2018

Pembimbing Utama

Karmawan, S.E., M.Sc  
NP. 507706003

Pembimbing Pendamping

Suhaidar, S.E., M.Si  
NP. 506406801

Balunujuk, 24 Juni 2019

Pt Ketua Jurusan Akuntansi

Suhaidar, S.E., M.Si  
NP. 506406801

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL  
PENGARUH INDEKS HARGA SAHAM DI BURSA ASIA DAN BURSA  
AMERIKA TERHADAP IHSG DI BEI PERIODE 2016-2018**

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh: **SARTIKA SARI**

Nomor Induk Mahasiswa: **3011511083**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pada tanggal 3 Juli 2019, dan  
telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji :

(Ketua Tim Penguji)

Julia, S.E., M.Si  
NP.508915034

(Sekretaris)

Wenni Anggita, S.E., M.Si  
NP.509115035

(Anggota/ Pembimbing I)

Karmawan, S.E., M.Sc  
NP.507706003

(Anggota/Pembimbing II)

Suhaidar, S.E., M.Si  
NP.506406001

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Bangka Belitung

Balunujuk, 3 Juli 2019

Dekan,

  
Dr. Remati, S.E., M.Si  
NP.507206007

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi,

  
Suhaidar, S.E., M.Si  
NP.506406001

### PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **“Pengaruh Indeks Harga Saham di Bursa Asia dan Bursa Amerika Terhadap IHSG di BEI Periode 2016 - 2018”** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan penulis juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunujuk, 24 Juni 2019

Penulis,



Sartika Sari

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“*Fabiayyi ‘aalaa’i Rabbikumaa Tukadzdzibaan* (Maka nikmat Tuhan kamu yang manakah yang kamu dustakan).” (Q.S. *Ar-Rahman*: 16)

“Apapun yang anda kenakan akan terlihat menawan saat anda merasa percaya diri.” (Siska Saprila)

### PERSEMBAHAN

Skripsi ini ku persembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan jalan kemudahan bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Nabi Muhammad SAW, keluarga, dan para sahabat yang menjadi panutan dalam hidup.
3. Kedua orang tua ku yang sangat aku sayangi, Hartini dan Sobirin. Yang selalu memberikan dukungan, perhatian dan motivasinya selama saya menempuh pendidikan ini. Yang menjadi alasan untuk mampu bertahan dan melawan setiap rasa sakit. Yang menjadi penyemangat saat rasa lelah dan bosan menghampiri. Yang membuat ku yakin untuk mampu mengejar setiap mimpi dan cita-cita. Semuanya untuk kalian.
4. Adik-adikku, Reza Atilla dan Rahayu Safitri yang selalu menjadi penyemangat.
5. Mentor dan motivatorku, Muhammad Rupiko yang selalu memberikan nasihat-nasihatnya yang luar biasa
6. Sahabat-sahabat baikku, Sisca Paramitha dan Ridho Irga Yulanda yang selalu ada di saat suka maupun duka.
7. Teman-teman 15 Akuntansi 3 yang selalu menemani perjalanan pendidikan ini.
8. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

## **ABSTRACT**

**Sartika Sari. 301 15 11 083. 2019. *The Effect of the Stock Price Index in the Asian Stock Exchange and the American Stock Exchange on the IHSG at BEI for the Period of 2016 – 2018.***

*This study aim to determine the influences of the stock price index in the Asian Stock Exchange and the American Stock Exchange on IHSG at BEI. The variables of this study are Dow Jones Index, S&P 500 Index, Nasdaq Index, NYSE Index, Hang Seng Index, KOSPI Index, Nikkei 225 Index and Shanghai CI Index as independent variabel and IHSG as dependent variabel.*

*The approach in this study is quantitative approach using secondary data. Data collection method used in this study is purposive sampling method. The sample used was the monthly closing price of index and with 288 samples. The statistical analysis used in this study is SPSS Version 22 with the factor analysis.*

*Based on the result of data analysis showed that Dow Jones Index, S&P 500 Index, Nasdaq Index, NYSE Index, Hang Seng Index, KOSPI Index and Nikkei 225 Index affect the IHSG. Menawhile, Shanghai CI Index has no effect on IHSG. IHSG dominantly influenced by the NYSE index because it has the largest loading factor 98,9%, Dow Jones Index 98,1%, S&P 500 Index 98,1%, Nasdaq Index 97,5%, Nikkei 225 Index 97%, Hang Seng Index 95,4% adn KOSPI Index 86,3%. There is only one factor formed from the analysis with NYSE Index as the variabel that gives the most influence.*

***Keywords: Dow Jones Index, S&P 500 Index, Nasdaq Index, NYSE Index, Hang Seng Index, KOSPI Index, Nikkei 225 Index, Shanghai CI Index and IHSG.***

## INTISARI

**Sartika Sari. 301 15 11 083. 2019. Pengaruh Indeks Harga Saham di Bursa Asia dan Bursa Amerika Terhadap IHSG di BEI Periode 2016 - 2018.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh indeks harga saham di Bursa Asia dan Bursa Amerika terhadap IHSG di BEI. Variabel dalam penelitian ini adalah Indeks Dow Jones, Indeks S&P 500, Indeks Nasdaq, Indeks NYSE, Indeks Hang Seng, Indeks KOSPI, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Shanghai CI sebagai variabel independen dan Indeks Harga Saham Gabungan sebagai variabel dependen.

Pendekatan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Metode pengumpulan data adalah menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan adalah harga penutupan bulanan indeks dan diperoleh sebanyak 288 sampel. Analisis data dilakukan dengan menggunakan program SPSS Versi 22 dengan teknik analisis data menggunakan analisis faktor.

Berdasarkan hasil analisis data, diketahui bahwa Indeks Dow Jones, Indeks S&P 500, Indeks Nasdaq, Indeks NYSE, Indeks Hang Seng, Indeks KOSPI dan Indeks Nikkei 225 berpengaruh terhadap IHSG di BEI. Sedangkan, Indeks Shanghai CI tidak berpengaruh terhadap IHSG di BEI. IHSG dominan dipengaruhi oleh Indeks NYSE karena memiliki *factoring loading* terbesar yaitu 98,9%, Indeks Dow Jones 98,1%, Indeks S&P 500 98,1%, Indeks Nasdaq 97,5%, Indeks Nikkei 225 97%, Indeks Hang Seng 95,4% dan Indeks KOSPI 86,3%. Terdapat hanya satu faktor yang terbentuk dari analisis yang dilakukan dengan Indeks NYSE yang paling berpengaruh.

**Kata kunci: Indeks Dow Jones, Indeks S&P 500, Indeks Nasdaq, Indeks NYSE, Indeks Hang Seng, Indeks KOSPI, Indeks Nikkei 225, Indeks Shanghai CI, IHSG.**

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan rasa puji dan syukur kehadirat Allah SWT, karena atas segala rahmat dan karunia-Nya jualah akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini, untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Bangka Belitung.

Skripsi ini berjudul **“Pengaruh Indeks Harga Saham di Bursa Asia dan Bursa Amerika Terhadap IHSG di BEI Periode 2016 - 2018”**, dengan menyadari segala keterbatasan atas kemampuan dan ilmu pengetahuan yang penulis miliki, maka dalam penyusunan skripsi ini juga tidak terlepas dari kekurangan-kekurangan, baik itu dalam isi/materi atau susunan kalimatnya, untuk itu penulis mohon dimaklumi atas kekurangan-kekurangan tersebut, serta segala saran dan kritik maupun masukan lainnya dari semua pihak akan penulis terima dengan senang hati demi perbaikan skripsi ini kearah yang lebih sempurna.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih serta penghargaan yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu serta membimbing penulis, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. Muh. Yusuf, M.Si selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.



3. Bapak Karmawan, S.E., M.Sc selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, serta Dosen Pembimbing Utama yang telah berkenan menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Suhaidar, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, serta Dosen Pembimbing Pendamping yang telah berkenaan menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Julia, S.E., M.Si dan Bapak Darman Saputra, S.E., M.Sc selaku Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan perhatian dan semangat serta motivasi kepada penulis.
6. Dosen dan staf pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, khususnya pada program studi akuntansi yang telah membuka pikiran dan wawasan keilmuan penulis.
7. Keluarga tercinta, terutama Ayah, Ibu, dan adik-adikku yang selalu memberikan semangat, dukungan moral maupun materil, motivasi, dan doanya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Mentor dan motivator ku, Muhammad Rupiko yang senantiasa memberikan nasihat-nasihat kepada penulis.
9. Sahabat-sahabat karibku tempat berbagi curahan hati Sisca Paramitha dan Ridho Irga Yulandha yang selalu menemani dan memberikan motivasi serta dukungan yang besar kepada penulis.

10. Keluarga besar Akuntansi 3 tahun 2015 yang telah memberikan motivasi dan semangat serta doa kepada penulis.
11. Pihak lain yang tidak dapat penulis sebut satu per satu yang telah membantu penulis memperoleh gelar sarjana.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat menambah khasanah pengetahuan kita dan semoga Universitas Bangka Belitung ini dapat tumbuh dan berkembang sesuai dengan perkembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan sehingga dapat memberikan kebanggaan tersendiri bagi Provinsi Kepulauan Bangka Belitung, terutama bagi generasi yang akan datang.

Balunujuk, 24 Juni 2019

Penulis,

Sartika Sari

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>INTISARI .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>I. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Batasan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Kontribusi Penelitian.....	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
<b>II. LANDASAN TEORI .....</b>	<b>11</b>
2.1 Akuntansi Keuangan .....	11
2.2 Pasar Modal.....	12
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	12
2.2.2 Fungsi dan Manfaat Pasar Modal.....	13

2.2.3 Instrumen Pasar Modal .....	15
2.3 Teori Portofolio .....	16
2.4 Bursa.....	18
2.5 Saham .....	19
2.5.1 Pengertian Saham.....	19
2.5.2 Jenis-jenis Saham .....	20
2.5.3 Keuntungan Investasi Saham .....	21
2.6 Indeks Harga Saham di Bursa Amerika .....	22
2.6.1 Indeks Dow Jones .....	22
2.6.2 Indeks S&P 500 .....	23
2.6.3 Indeks NASDAQ .....	23
2.6.4 Indeks NYSE.....	24
2.7 Indeks Harga Saham di Bursa Asia.....	25
2.7.1 Indeks Hang Seng .....	25
2.7.2 Indeks KOSPI .....	25
2.7.3 Indeks Nikkei 225 .....	26
2.7.4 Indeks Shanghai CI .....	26
2.8 Indeks Harga Saham Gabungan .....	27
2.9 Penelitian Terdahulu .....	29
2.10 Rerangka Pemikiran .....	33
2.11 Hipotesis .....	34
<b>III. METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	35

3.2 Populasi dan Sampel .....	36
3.2.1 Populasi .....	36
3.2.2 Sampel .....	36
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
3.4.1 Variabel Terikat .....	38
3.4.2 Variabel Bebas .....	39
3.5 Uji Data .....	43
3.5.1 Uji Normalitas Data .....	43
3.5.2 Uji Homoskedastisitas Data .....	44
3.5.3 Uji Linieritas Data .....	45
3.6 Teknik Analisis Data .....	45
3.6.1 Analisis Faktor .....	45
<b>IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>52</b>
4.1 Hasil Uji Analisis Data Penelitian .....	52
4.1.1 Uji Data .....	52
4.1.11 Uji Normalitas .....	53
4.1.2 Analisis Faktor .....	55
4.1.2.1 Uji Korelasi dan Kelayakan Variabel .....	55
4.1.2.2 Proses <i>Factoring</i> atau Ekstraksi .....	59
4.1.3 Pengujian Hipotesis .....	64
4.2 Pembahasan .....	67
4.2.1 Pengaruh DJII terhadap IHSG .....	67

4.2.2 Pengaruh GSPC terhadap IHSG .....	69
4.2.3 Pengaruh IXIC terhadap IHSG .....	71
4.2.4 Pengaruh NYSE terhadap IHSG .....	73
4.2.5 Pengaruh HSII terhadap IHSG .....	75
4.2.6 Pengaruh KOSPI terhadap IHSG .....	77
4.2.7 Pengaruh N225 terhadap IHSG .....	79
4.2.8 Pengaruh SSEI terhadap IHSG .....	81
4.2.9 Pembentukan Faktor .....	83
<b>V PENUTUP .....</b>	<b>93</b>
5.1 Kesimpulan .....	93
5.2 Keterbatasan .....	94
5.3 Saran .....	95
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>96</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel II.1	Komoditi (Instrumen Investasi) di Pasar Modal .....	15
Tabel II.2	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel III.1	Kriteria Sampel .....	37
Tabel III.2	Definisi Operasional Variabel.....	41
Tabel IV.1	Uji Normalitas Data Setiap Variabel .....	54
Tabel IV.2	Uji Normalitas Multivariat.....	55
Tabel IV.3	Nilai KMO dan <i>Barlett's Test of Sphericity</i> .....	56
Tabel IV.4	Nilai <i>Anti Image Matrices Correlation</i> uji MSA.....	57
Tabel IV.5	Nilai MSA (Pengujian Ulang) .....	58
Tabel IV.6	Kontribusi Variabel Hasil Ekstraksi .....	59
Tabel IV.7	Hasil Ekstraksi PCA .....	60
Tabel IV.8	Jumlah Faktor Hasil Ekstraksi (PCA).....	60
Tabel IV.9	<i>Component Matrix</i> .....	62
Tabel IV.10	Kelompok Faktor .....	63
Tabel IV.10	Hasil Interpretasi Variabel .....	63
Tabel IV.11	Uji Hipotesis Dengan MSA .....	64
Tabel IV.12	Split Variabel .....	90
Tabel IV.13	Faktor Mula-Mula.....	90
Tabel IV.14	Split Proses 1 .....	91
Tabel IV.15	Split Proses 2 .....	91

## DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1 Pergerakan IHSG .....	4
Gambar IV.1 <i>Scree Plot</i> .....	62

