

**ANALISIS DETERMINASI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**(IHSG) DI INDONESIA PERIODE 2014-2019**

***THE ANALYSIS DETERMINATION OF COMPOSITE STOCK PRICE***

***INDEX (IHSG) IN INDONESIA PERIOD 2014-2019***

**SKRIPSI**



Oleh

**LIA HIMMATUL ULYA**

**20170430117**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2021**

**ANALISIS DETERMINASI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN**

**(IHSG) DI INDONESIA PERIODE 2014-2019**

***THE ANALYSIS DETERMINATION OF COMPOSITE STOCK PRICE***

***INDEX (IHSG) IN INDONESIA PERIOD 2014-2019***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi Universitas

Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

**LIA HIMMATUL ULYA**

**20170430117**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2021**

**SKRIPSI**

**ANALISIS DETERMINASI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

**DI INDONESIA PERIODE 2014-2019**

***THE ANALYSIS DETERMINATION OF COMPOSITE STOCK PRICE INDEX***

***(IHSG) IN INDONESIA PERIOD 2014-2019***



Telah disetujui

Dosen Pembimbing

Dr. Lilies Setiartiti, S.E., M.Si.

NIK. 19670201199105 143 009

Tanggal 16 maret 2021

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Lia Himmatul Ulya

Nomor Mahasiswa : 20170430117

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “**ANALISIS DETERMINASI INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI INDONESIA PERIODE 2014-2019**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 16 April 2021



Lia Himmatul Ulya

## **Motto**

“Nikmati prosesnya, jalani dan ikuti alurnya. Terkait hasil, kita serahkan pada yang  
Maha Kuasa”

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia  
mendapat (pahala) dari (kebajikan) yang dikerjakannya dan dia mendapat (siksa) dari  
(kejahatan) yang diperbuatnya”- QS. Al Baqarah Ayat 286

“Pendidikan memiliki akar yang pahit, tapi berbuah manis” – Aristoteles

“Ilmu itu lebih baik dari kekayaan, karena kekayaan itu harus kamu jaga, sedangkan  
ilmu yang akan menjagamu”- Ali bin Abi Thalib

## **Persembahan**

Skripsi ini ku persembahkan untuk...

Untuk Ibunda dan Ayahanda tercinta

Almamaterku tercinta

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Determinasi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Indonesia Periode 2014-2019”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan gambaran kepada para investor mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si. selaku Kaprodi Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Dr. Lilies Setiartiti, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi.
3. Seluruh Dosen Prodi Ekonomi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama proses perkuliahan.

4. Kedua orang tua tercinta Bapak Solihin dan Ibu Saroyah yang senantiasa memberikan dorongan dan doa kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Saudaraku Ashabul Khafidz, Saelin Nikhla, Muhammad Nazal Fahmi yang selalu memberikan dukungan dan doa dalam proses penyusunan skripsi.
6. Sahabatku Beta Kurniawati, Hamiyah Al-Islam dan Awaliyah Titis Febriyanthy yang telah banyak membantu dan memberikan dukungan untuk dapat menyelesaikan studi supaya bisa lulus bersama-sama.
7. Teman-teman Kos Rujito Aiman Darayani, Enda Dwi Maesari, dan Khusnul Mandala yang selalu memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 16 April 2021



(Lia Himmatul Ulya)



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DPS .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>Motto .....</b>	<b>v</b>
<b>Persembahan .....</b>	<b>vi</b>
<b>INTISARI .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang Penelitian.....</b>	<b>1</b>
<b>B. Rumusan Masalah Penelitian .....</b>	<b>13</b>
<b>C. Tujuan Penelitian.....</b>	<b>13</b>
<b>D. Manfaat Penelitian.....</b>	<b>14</b>
<b>BAB II .....</b>	<b>15</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>15</b>
<b>A. Landasan Teori .....</b>	<b>15</b>
<b>1. Random Walk Theory.....</b>	<b>15</b>

2.	<i>Contangion Effect Theory</i> .....	16
3.	Teori Investasi.....	17
4.	Pasar Modal .....	19
5.	Indeks Harga Saham Gabungan.....	24
6.	Nilai Tukar (Kurs).....	26
7.	Produk Domestik Bruto .....	29
8.	Indeks Dow Jones .....	30
<b>B.</b>	<b>Hasil Penelitian Terdahulu</b> .....	<b>33</b>
<b>C.</b>	<b>Hipotesis Penelitian</b> .....	<b>39</b>
<b>D.</b>	<b>Model Penelitian</b> .....	<b>39</b>
<b>BAB III</b>	.....	<b>43</b>
<b>METODE PENELITIAN</b>	.....	<b>43</b>
<b>A.</b>	<b>Objek Penelitian</b> .....	<b>43</b>
<b>B.</b>	<b>Jenis Data</b> .....	<b>43</b>
<b>C.</b>	<b>Teknik Pengambilan Sampel</b> .....	<b>43</b>
<b>D.</b>	<b>Teknik Pengumpulan Data</b> .....	<b>44</b>
<b>E.</b>	<b>Definisi Operasional Variabel Penelitian</b> .....	<b>44</b>
<b>F.</b>	<b>Uji Hipotesis dan Analisis Data</b> .....	<b>47</b>
1.	Uji Akar Unit ( <i>Unit Root Test</i> ) .....	50
2.	Uji Kointegrasi.....	51
3.	<i>Error Correction Model</i> (ECM) .....	51
4.	Uji Asumsi Klasik.....	53
<b>BAB IV</b>	.....	<b>58</b>
<b>GAMBARAN UMUM OBJEK/SUBJEK PENELITIAN</b>	.....	<b>58</b>
<b>A.</b>	<b>Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)</b> .....	<b>58</b>
<b>B.</b>	<b>Kurs Rupiah</b> .....	<b>60</b>
<b>C.</b>	<b>Produk Domestik Bruto</b> .....	<b>62</b>
<b>D.</b>	<b>Indeks Dow Jones</b> .....	<b>64</b>
<b>E.</b>	<b>Indeks Hang Seng</b> .....	<b>67</b>
<b>BAB V</b>	.....	<b>69</b>

<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>69</b>
<b>A. Hasil Penelitian.....</b>	69
1. Uji Akar Unit ( <i>Uji Root Test</i> ) .....	69
2. Uji Estimasi Jangka Panjang.....	70
3. Uji Kointegrasi.....	71
4. Model Error Correction Model (ECM).....	71
5. Uji Asumsi Klasik.....	73
<b>B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....</b>	80
<b>C. Pembahasan.....</b>	84
<b>BAB VI.....</b>	<b>93</b>
<b>SIMPULAN, SARAN/IMPLIKASI KEBIJAKAN, DAN KETERBATASAN</b>	
<b>PENELITIAN.....</b>	<b>93</b>
<b>A. Simpulan .....</b>	93
<b>B. Saran .....</b>	94
<b>C. Keterbatasan Penelitian .....</b>	95
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>96</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>102</b>

## DAFTAR TABEL

4.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Tahun 2014-2019 .....	60
4.2 Pergerakan Kurs Rupiah Tahun 2014-2019 .....	62
4.3 Pergerakan Produk Domestik Bruto Tahun 2014-2019 .....	63
4.4 Pergerakan Indeks Dow Jones Tahun 2014-2019 .....	66
4.5 Pergerakan Indeks Hang Seng Tahun 2014-2019 .....	68
5.1 Hasil Uji Akar Unit .....	69
5.2 Hasil Uji Estimasi Jangka Panjang .....	70
5.3 Hasil Uji Kointegrasi .....	71
5.4 Hasil Uji Model ECM .....	72
5.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	73
5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	74
5.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	75
5.8 Hasil Uji Normalitas .....	77
5.9 Hasil Uji Linearitas .....	77
5.10 Hasil Uji F .....	78
5.11 Hasil Uji T .....	79

## DAFTAR GAMBAR

1.1 Grafik Pergerakan IHSG di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019 .....	6
1.2 Grafik Pergerakan Kurs Rupiah Tahun 2014-2019 .....	7
1.3 Grafik Pertumbuhan Produk Domestik Bruto Tahun 2014-2019 .....	9
1.4 Grafik Pergerakan Indeks Dow Jones Tahun 2014-2019 .....	10
1.5 Grafik Pergerakan Indeks Hang Seng Tahun 2014-2019 .....	11
2.1 Diagram Model Penelitian .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian .....	103
Lampiran 2. Hasil Uji Stasioner .....	107
Lampiran 3. Hasil Uji Estimasi Jangka Panjang.....	117
Lampiran 4. Hasil Uji Kointegrasi .....	118
Lampiran 5. Hasil Uji <i>Error Correction Model</i> (ECM).....	119
Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas .....	119
Lampiran 7. Hasil Uji Linearitas.....	120
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinearitas .....	121
Lampiran 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	121
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi .....	122
Lampiran 11. Hasil Turnitin.....	120