

**PENGARUH METODE PERHITUNGAN INDEKS SAHAM LQ-45  
DENGAN CASH, DEVIDEND, VALUE, DAN FREQUENCY  
TERHADAP PERDAGANGAN INTERNASIONAL**

**(Studi kasus PT Semen Indonesia, Tbk Tahun 2016-2020)**

**THE EFFECT OF CASH, DEVIDEND, VALUE AND FREQUENCY  
METHODS OF LQ-45 INDEX ON INTERNATIONAL TRADE**

**(Case Study of PT Semen, Tbk 2016-2020)**



Oleh

**BAYU ADJIE WARDANTO**

**20170430127**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2020**

**PENGARUH METODE PERHITUNGAN INDEKS SAHAM LQ-45 DENGAN  
CASH, DEVIDEND, VALUE, DAN FREQUENCY TERHADAP  
PERDAGANGAN INTERNASIONAL**

**(Studi kasus PT Semen Indonesia, Tbk Tahun 2016-2020)**

**THE EFFECT OF CASH, DEVIDEND, VALUE AND FREQUENCY METHODS  
OF LQ-45 INDEX ON INTERNATIONAL TRADE**

**(Case Study of PT Semen, Tbk 2016-2020)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

**BAYU ADJIE WARDANTO**

**20170430127**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2020**

## PERNYATAAN

Dengan Ini Saya,

Nama : Bayu Adjie Wardanto

Nomor Mahasiswa : 20170430127

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **"PENGARUH METODE PERHITUNGAN INDEKS SAHAM LQ-45 DENGAN CASH, DEVIDEND, VALUE, DAN FREQUENCY TERHADAP PERDAGANGAN INTERNASIONAL (Studi kasus PT Semen Indonesia, Tbk Tahun 2016-2020)"** 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 diaacu 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, 12 November 2020



Bayu Adjie Wardanto

## MOTTO

“Barangsiapa mencari agama selain agama islam, maka sekali-kali tidaklah

Akan diterima (agama itu) daripadanya, dan dia di akhirat

Termasuk orang-orang yang rugi”. (QS. Al-Maidah:85)

“Belajarlh kamu semua, dan Mengajarlh kamu semua,

dan Hormatilah Guru-gurumu, serta berlaku baiklah

Terhadap orang yang akan mengajarkanmu”. (HR. Tabrani)

**PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Untuk Ibu dan Ayah Tercinta

Adikku Tersayang

Teman-Teman Terbaik

Seluruh Dosen Yang Aku Hormati

*Serta Almamaterku Tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang selalu memberikan kemudahan serta syukur penulis atas kehadiratnya Allah SWT dan tak lupa junjungan Nabi besar Muhammad SAW yang selalu dalam segala limpahannya, karena berkat dan rahmatnya penulis dapat Menyusun skripsi yang berjudul “PENGARUH METODE PERHITUNGAN INDEKS SAHAM LQ-45 DENGAN *CASH, DEVIDEND, VALUE, DAN FREQUENCY* TERHADAP PERDAGANGAN INTERNASIONAL (Studi kasus PT Semen Indonesia, Tbk Tahun 2016-2020)” ini dapat diselesaikan.

Skripsi ini peneliti susun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Perjalanan yang lumayan Panjang sudah dilalui oleh penulis dalam Menyusun kerangka penulisan dari awal hingga akhir skripsi ini. Banyak rintangan serta hambatan dalam menyelesaikan dan pada tahap penyusunannya, namun berkat kehendak Allah SWT penulis mampu dan berhasil dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati, pada kesempatan ini patutlah kiranya penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dyah Titis Kusuma Wardani, S.E, MDEC selaku dosen pembimbing yang telah mensupport, memberikan nasehat, serta selalu terbuka kepada mahasiswa bimbibannya dalam menyelesaikan pembuatan skripsi ini.

2. Bapak Immamudin Yuliadi, S.E, M.Si Selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Rizal Yaya, S.E, M.Se, Ph. D, Ak, CA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibunda Daliyah, Ayahanda Hesti Warsedyanto, Adik tercinta Putri Hesmalia, dan seluruh keluarga besar penulis, yang telah mendukung dan selalu memotivasi saya untuk senantiasa fokus dalam pembuatan skripsi ini, tak lupa saya berterima kasih atas limpahan kasih sayang dalam menempuh studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Bapak Serta Ibu Dosen Serta Staff yang berada di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah memberikan ilmu selama 3 Tahun ini selama masa perkuliahan berlangsung.
6. Teman-Teman Penulis yang selalu memberikan semangat, serta tak lupa candaan selama Menyusun skripsi ini tak lupa untuk Rifky, Ilhamaham, Panji dan Ilham Rahmat, salam sukses untuk kalian semua temanku.
7. Kawan-Kawan Satu Bimbingan DPS Skripsi yang telah memberikan waktu luang untuk saling sharing, dan Menyusun skripsi Bersama tak lupa untuk Fuad, Dicky, Rama, Estik, Lia, Laily, Dan Masih banyak lagi semoga kalian sukses dan segera mendapatkan apa yang kalian inginkan kawan-kawan.
8. Teman Curhat Sekaligus Tetanggaku tak Lupa Alifa dan Silvia yang selalu membantu saya dalam penyusunan skripsi ini serta memberikan masukan maupun nasihat kepada penulis agar selalu berhati-hati dalam membuat skripsi supaya baik

untuk kedepannya dan yang selalu memberikan semangat di kala Deadline skripsi ini.

9. Teman SMA saya Silvia Maylinda yang sering memotivasi penulis, dan sering memarahi penulis, namun dia sangat memberikan banyak manfaat dan tekanan bagi saya sehingga dapat memberikan semangat dikala saya sedang Lelah.
10. Teman-Teman seperjuangan dalam pembuatan Skripsi yang selalu bertukar pikiran serta, belajar Bersama dalam Ujian Komprehensif tak lupa Reflien, Damayanti, Dan Karina. Semoga kedepannya kalian Sukses dan dapat mewujudkan Cita-Cita Kalian.
11. Semua rekan-rekan Komunitas dunia Perbusan, sekaligus rekan Konten Kreator Transportasi Indonesia yang telah memberikan support supaya skripsi ini dapat tersusun dengan baik.

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials 'Jh' with a horizontal line underneath.



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>4i</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>5i</b>
<b>INTISARI</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.i</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>ix</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>6</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>9</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>12</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>13ii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Rumusan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Batasan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Manfaat Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Perkembangan Perdagangan Internasional	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Landasan Teori.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Pengertian Pasar Modal .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Jenis Pasar Modal .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Indeks Saham LQ-45 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Metode <i>Cash</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. Metode <i>Devidend</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6. Metode <i>Value</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7. Metode <i>Frequency</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Hipotesis Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

1. Hubungan antara Metode <i>Cash</i> Dengan Perdagangan Internasional .....	<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>	
2. Hubungan antara Metode <i>Devidend</i> Dengan Perdagangan Internasional	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Hubungan antara Metode <i>Value</i> Dengan Perdagangan Internasional	<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>	
4. Hubungan antara Metode <i>Frequency</i> Dengan Perdagangan Internasional	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. Hubungan antara Metode <i>Cash, Devidend, Value, dan Frequency</i> Dengan Perdagangan Internasional .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6. Hubungan Antara Indeks Saham LQ-45 Dengan Perdagangan Internasional	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Peneliti Terdahulu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Kerangka Berpikir .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Sampel Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Jenis dan Sumber Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Variabel Dependen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Variabel Independen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Metode Analisis Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
F. Metode Analisis Regresi Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
G. Model Estimasi Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Uji Stationeritas.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Uji Lag.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Uji Kointegrasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Uji Kausalitas Granger .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
H. Pengembangan Model <i>Vector Error Correction Model (VECM)</i>	<b>Error!</b>
<b>Bookmark not defined.</b>	
I. <i>Impulse Response Function (IRF)</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
J. <i>Variance Decomposition (VD)</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV GAMBARAN UMUM .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

- A. Sejarah Perkembangan PT Semen Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- B. Perkembangan Usaha PT Semen Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- C. Perkembangan Produksi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- D. Faktor Tenaga Kerja ..... **Error! Bookmark not defined.**
- E. Jenis Produksi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- F. Dampak Pabrik Semen Indonesia Tbk Terhadap Bidang Sosial, Bidang Ekonomi, dan Lingkungan Pada Tahun 1994-2013.. **Error! Bookmark not defined.**
  - 1. Dampak di Bidang Sosial ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 2. Dampak di Bidang Ekonomi ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3. Dampak Terhadap Lingkungan sekitar **Error! Bookmark not defined.**
- G. Strategi-Strategi Yang Dimiliki PT Semen Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- H. Investasi LQ-45 Di Indonesia ..... **Error! Bookmark not defined.**
- I. Status PT Semen Indonesia Tbk dalam Indeks LQ-45 **Error! Bookmark not defined.**
- J. Indeks LQ-45 PT Semen Indonesia Tbk Yang Diperdagangkan **Error! Bookmark not defined.**

#### **BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN** ..... **Error! Bookmark not defined.**

- A. Analisis Hasil Statistik ..... **Error! Bookmark not defined.**
- B. Uji Stationeritas Data ..... **Error! Bookmark not defined.**
- C. Uji Lag ..... **Error! Bookmark not defined.**
- D. Uji Kointegrasi ..... **Error! Bookmark not defined.**
- E. Uji Kausalitas Granger ..... **Error! Bookmark not defined.**
- F. Uji Mendapatkan Model VECM ..... **Error! Bookmark not defined.**
- G. Analisis *Impulse Response Function* (IRF) **Error! Bookmark not defined.**
- H. Analisis *Variance Decomposition* (VD) **Error! Bookmark not defined.**

#### **BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN** ..... **Error! Bookmark not defined.**

- A. Kesimpulan ..... **Error! Bookmark not defined.**
- B. Saran ..... **Error! Bookmark not defined.**
- C. Implikasi Penelitian ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 1. Bagi Institusi Pendidikan ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 2. Bagi Para Investor ..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 3. Bagi Para Peneliti ..... **Error! Bookmark not defined.**

D. Keterbatasan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>126</b>

### **DAFTAR GAMBAR**

2.1. <i>Flowchart</i> Kerangka Pikiran .....	39
4.1. Jumlah Peredaran Indeks LQ-45 Tahun 2015-2018 .....	79
5.1. Uji <i>Unit Roots of Characteristic Polynomial</i> .....	99
5.2. Analisis IRF Metode <i>Cash</i> Terhadap Perdagangan Internasional .....	110
5.3. Analisis IRF Metode <i>Devidend</i> Terhadap Perdagangan Internasional .....	111
5.4. Analisis IRF Metode <i>Value</i> Terhadap Perdagangan Internasional .....	112
5.5. Analisis IRF Metode <i>Frecuency</i> Terhadap Perdagangan Internasional .....	113
5.6. Analisis VD Terhadap Perdagangan Internasional .....	116

## DAFTAR TABEL

2.1. Literature GAP Pada Studi Empiris .....	32
2.2. Perbandingan Hipotesis Dan Hasil Penelitian Gagasan Penulis .....	36
3.1. Definisi Operasional Per Variabel .....	48
4.1. Perkembangan Produksi PT Semen Indonesia Tahun 1994-2013 .....	65
4.2. Daftar Saham Perusahaan LQ-45 Periode Februari 2020–Juli 2020 .....	82
4.3. Daftar Saham Perusahaan Keluar LQ-45 Periode Februari 2020-Juli 2020 .....	83
4.4. Hasil <i>Shares Trades</i> Tahun 2015-2019 (Januari) .....	84
4.5. Hasil <i>Shares Trades</i> Tahun 2015-2019 (Juli) .....	85
5.1. Hasil Uji ADF Pada Intercept Tingkat Level .....	86
5.2. Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> Metode <i>Cash</i> .....	87
5.3. Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> Metode <i>Devidend</i> .....	88
5.4. Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> Metode <i>Value</i> .....	89
5.5. Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> Metode <i>Frecuency</i> .....	90
5.6. Hasil Uji ADF Pada Intercept Tingkat <i>First Difference</i> .....	91
5.7. Hasil Uji <i>Unit Root Test</i> Gabungan .....	92
5.8. Hasil Pengujian Panjang Lag Optimal .....	94
5.9. Hasil Pengujian Panjang Lag Optimal Model LR .....	94
5.10. Hasil Pengujian <i>Unit Vector Autoregression Estimates</i> .....	95
5.11. Hasil Pengujian Kointegrasi Johansen .....	97
5.12. Hasil Pengujian <i>Unit Roots of Characteristic Polynomial</i> .....	99

5.13. Hasil Pengujian Kausalitas Granger .....	101
5.14. Hasil Persamaan Kointegrasi .....	105
5.15. Hasil Uji Estimasi VECM .....	106
5.16. Hasil Uji <i>Impulse Response Function</i> (IRF) .....	109
5.17. Hasil Uji <i>Variance Decomposition</i> (VD) .....	115

### DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Indeks LQ-45 terhadap perdagangan internasional .....	
Lampiran 2. Hasil Uji Stationeritas .....	
Lampiran 3. Hasil pengujian Lag .....	
Lampiran 4. Hasil pengujian <i>Vector Autoregression Estimates</i> .....	
Lampiran 5. Hasil pengujian Kointegrasi Johansen .....	
Lampiran 6. Hasil pengujian Stabilitas VAR .....	
Lampiran 7. Hasil pengujian Kausalitas Granger .....	
Lampiran 8. Hasil pengujian Mendapatkan Model VECM .....	
Lampiran 9. Hasil pengujian <i>Impulse Response</i> (IRF) .....	
Lampiran 10. Hasil pengujian <i>Variance Decomposition</i> (VD) .....	