

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA**

**INVESTASI SAHAM DAN INVESTASI EMAS**

**(Studi pada Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2015 – 2020)**

**PERFORMANCE COMPARISON ANALYSIS OF**

**SHARE INVESTMENT AND GOLD INVESTMENT**

**(Study on the Composite Stock Price Index for the Period 2015 – 2020)**

SKRIPSI



Oleh

**RAUDYA PUTRI HERDIYANI**

**20170430255**

**PROGRAM STUDI EKONOMI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2021**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Raudya Putri Herdiyani

Nomor Mahasiswa : 20170430255

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**Analisis Perbandingan Kinerja Investasi Saham Dan Investasi Emas (Studi pada Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2015 – 2020)**" tidak terdapat karya yang pernah dianjurkan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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 karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 17 Juni 2021



Raudya Putri Herdiyani

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Bismillahirrahmanirrahim*

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, saya persembahkan karya tulis Skripsi ini kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan hidup dan memberikan kelancaran dalam perjalanan pembuatan skripsi ini. Terimakasih karena Engkau selalu mendengar doa-doaku dan mempermudah jalanku dalam menghadapinya.
2. Kedua orang tua saya, papa Jumadi dan mama Herlina Ishak yang telah mendukung, mendoakan, memotivasi saya tanpa henti. Terimakasih kalian sudah sabar terhadap anakmu ini.
3. Kakak saya Dhanil Herdiman yang telah membantu dan mengajari saya serta seluruh keluarga yang memberikan semangat dan selalu mendoakan saya.
4. Bapak Dr. Ayif Fathurrahman, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing Skripsi, terimakasih atas waktu, ilmu, dan bimbingannya selama ini sehingga penulis bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik.
5. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya Dosen Fakultas Ekonomi jurusan Ilmu Ekonomi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya kepada penulis selama dibangku perkuliahan.
6. Sahabat saya Ami dan Dewi, teman-temanku Awal, Eka, Tiwi, Fizhtsa, Feby, Novi, Nurul, Mega, dan Ambar. Terimakasih kalian selalu mendukung, mendoakan, memberikan semangat dan motivasi, serta selalu memberikan tumpangan-tumpangan untukku.

7. Seluruh pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

## **KATA PENGANTAR**

*Assalamu 'alaikum wr.wb*

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Perbandingan Kinerja Investasi Saham dan Investasi Emas (Studi pada Indeks Harga Saham Gabungan Periode 2015-2020)”.

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 masukan dan saran bagi para calon investor maupun investor dalam menentukan instrument investasi yang tepat sehingga memperoleh portofolio yang menguntungkan sesuai dengan strategi masing-masing. Serta dapat memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari segala usaha, doa, bimbingan, serta bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si selaku Ka.Prodi Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Dr. Ayif Fathurrahman, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang bersedia memberi arahan dalam setiap tahapan penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya Dosen Fakultas Ekonomi jurusan Ilmu Ekonomi yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya kepada penulis selama dibangku perkuliahan.
5. Bapak, Ibu, Kakak, dan Keluarga saya yang selalu memberikan dukungan, motivasi, dan doa yang tiada henti-hentinya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Sahabat-sahabatku dan semua pihak yang telah memberikan kemudahan, dukungan, bantuan, dan semangat selama proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis sangat menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik, saran, pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini dan semoga bermanfaat bagi kita semua. Aamiin.

Yogyakarta, 17 Juni 2021

Penulis



Raudya Putri Herdiyani

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
PERNYATAAN .....	v
MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
INTISARI.....	ix
<i>ABSTRACT</i> .....	x
KATA PENGANTAR .....	xi
DAFTAR ISI .....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Batasan Masalah.....	10
1.3 Rumusan Masalah .....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Investasi dan Pasar Modal .....	13
2.1.3 Manfaat Pasar Modal .....	17
2.1.4 Bentuk-bentuk Investasi .....	17
2.1.5 Jenis-Jenis Investasi .....	18
2.1.6 Tipe-Tipe Investor.....	19
2.1.7 Proses Investasi.....	20
2.1.8 <i>Return</i> .....	22
2.2 Teori Investasi.....	23
2.2.1 Teori Portofolio .....	23

2.2.2 Teori Investasi Harrod-Domar.....	25
2.3 IHSG.....	26
2.3.1 Fungsi Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	27
2.3.2 Cara Menghitung Indeks Saham.....	29
2.3.3 Investasi Saham.....	30
2.4 Investasi Emas.....	31
2.5 Penelitian Terdahulu.....	35
2.6 Hubungan IHSG dan Harga Emas Dunia.....	39
2.7 Kerangka Berpikir.....	40
2.8 Hipotesis.....	41
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>42</b>
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	42
3.2 Populasi dan Sampel.....	42
3.5 Teknik Analisis Data.....	45
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>48</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
4.1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	48
4.1.2 Perembangann Harga Emas Dunia.....	50
4.2 Analisis Deskriptif.....	52
4.3 Hasil Analisis Data.....	53
4.3.1 Uji Normalitas.....	53
4.3.2 Uji Independent Sample T Test.....	54
4.4 Pembahasan.....	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>59</b>
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	60
5.3 Saran.....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>63</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>68</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	54
Tabel 4. 3 Hasil Uji Independent Sample T Test .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Harga Emas (US\$ per ounce).....	4
Gambar 1. 2 Pergerakan IHSG hingga 13 Desember 2018.....	5
Gambar 1. 3 Pergerakan Harga Emas 1 Januari 2020 – 28 Desember 2020 (US\$ per ounce).....	6
Gambar 1. 4 Pergerakan IHSG 2020 .....	6
Gambar 2.1 Kurva efficient frontier .....	24
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	40
Gambar 4. 1 Data Perkembangan IHSG Tahun 2009-2019.....	49
Gambar 4. 2 Data Perkembangan Harga Emas Tahun 2011-2020.....	51
Gambar 4. 3 Perbandingan Investasi Saham dan Investasi Emas .....	53

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Data Penelitian.....	69
Lampiran 2 Hasil Analisis Deskriptif .....	71
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas .....	71
Lampiran 4 Hasil Uji Independent Sampel T-Test.....	72
Lampiran 5 Hasil Turnitin.....	73