

PENGARUH LIMA INDEKS HARGA SAHAM TERBESAR DI
DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM INDONESIA
SEBELUM DAN SELAMA MASA COVID-19
(Periode 2015 – 2022)

SKRIPSI

Oleh:

Ricky Martin Simanullang
1831150057



PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2022



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ricky Martin Simanullang
NIM : 1831150057
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis tugas akhir yang berjudul "Pengaruh Lima Indeks Harga Saham Terbesar di Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Indonesia Sebelum dan Selama Masa Covid-19 (periode 2015-2022)" adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan di atas, maka karya tugas akhir ini dianggap batal.

Jakarta, 5 Desember 2022



Ricky Martin Simanullang
Ricky Martin Simanullang

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ricky Martin Simanullang
NIM : 1831150057
Program Studi : Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH LIMA INDEKS HARGA SAHAM TERBESAR DI DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA MASA COVID-19 (PERIODE 2015-2022)

Disetujui untuk diajukan dalam sidang ujian pendadaran

Jakarta, 5 Desember 2022

Dosen Pembimbing Materi,

Dosen Pembimbing Teknis,



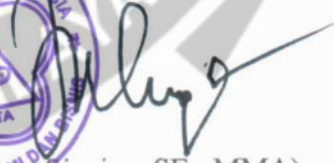
(Prof. Ir. H. M. Roy Sembel, MBA, PhD, CSA)

(Juaniva Sidharta, SE., MSi)

Mengetahui :

Ketua Program Studi Manajemen

Dekan



(Frangky Yosua Sitorus, SE., M.M., Ak., CA)

(Jonny Siagian, SE., MMA)



**UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Pada Tanggal 20 Agustus 2022 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Hukum pada Program Studi Hukum, Fakultas Hukum, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

Nama : Ricky Martin Simanullang
NIM : 1831150057
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Termasuk ujian Skripsi yang berjudul "Pengaruh Lima Indeks Harga Saham Terbesar di Dunia Terhadap Indeks Harga Saham Indonesia Sebelum dan Selama Masa Covid-19 (periode 2015-2022)" oleh tim penguji

oleh tim penguji yang terdiri dari:

Nama Penguji	Jabatan dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1. Lukas Tarigan, SE., MM	, Sebagai Ketua	
2. Ganda Hutapea, S.E., MBM	, Sebagai Anggota	
3. Prof. Ir. H. M. Roy Sembel, MBA, PhD, CSA	, Sebagai Anggota	



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ricky Martin Simanullang
NIM : 1831150057
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Tugas Akhir : Skripsi
Judul : " PENGARUH LIMA INDEKS HARGA SAHAM TERBESAR DI DUNIA TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM INDONESIA SEBELUM DAN SELAMA MASA COVID-19 (PERIODE 2015-2022)".

Menyatakan bahwa :

1. Skripsi tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun;
2. Skripsi tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Noneksklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundangan-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Dibuat di Jakarta
Pada Tanggal 5 Desember 2022
Yang menyatakan

Ricky Martin Simanullang

ABSTRAK

Manullang, Pengaruh Lima Indeks Harga saham terbesar di dunia terhadap indeks harga saham gabungan Indonesia sebelum dan selama masa covid 19 (periode 2015-2022)

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji pengaruh lima indeks harga saham terbesar di dunia terhadap indeks harga saham gabungan Indonesia pada time series sebelum pandemic covid 19 dan selama masa pandemic covid 19, yang diambil dari 1 Januari 2015 – 30 Juni 2022. Penelitian ini menggunakan metode regresi *Stepwise regression*. Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa pada masa sebelum pandemic covid 19 variabel yang berpengaruh terhadap IHSG adalah New York Stock Exchange dan Euronext N.V dengan masing-masing berpengaruh positif sedangkan pada masa selama pandemic covid 19 variabel yang berpengaruh terhadap IHSG adalah New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Shanghai Stock Exchange dan Euronext N.V dengan hasil New York Stock Exchange dan Shanghai Stock Exchange berpengaruh positif, Nasdaq Stock Market dan Euronext N.V berpengaruh negatif.

Kata kunci : Indeks harga saham; IHSG; Sebelum pandemic; selama pandemic

ABSTRAK

This study was conducted to examine the effect of the five largest stock price indices in the world on the Indonesian Composite Stock Price Index in the time series before the COVID-19 pandemic and during the COVID-19 pandemic, taken from January 1, 2015 – June 30, 2022. This study uses the stepwise regression method. The results in this study indicate that in the period before the COVID-19 pandemic the variables that affected the IHSG were the New York Stock Exchange and Euronext N.V, each of which had a positive effect, while during the COVID-19 pandemic the variables that affected the IHSG were New York Stocks. Exchange, Nasdaq Stock Market, Shanghai Stock Exchange, and Euronext N.V with the results of the New York Stock Exchange and Shanghai Stock Exchange having a positive effect, Nasdaq Stock Market and Euronext N.V having a negative effect.

Keywords: *Stock price index; IHSG; Before the pandemic; During a pandemic*



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan kehadirat Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat di dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat di dalam menyelesaikan Prpogram Stusi S1 Manajemen di Universitas Kristen Indonesia.

Dalam penyusunan skripsi ini mengalami berbagai macam kesulitan, tetapi semua itu telah dapat di atasi dengan dukungan dan bantuan dari berbagai pihak yang membantu dan membimbing penulis baik waktu, tenaga dan pikiran oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Jhonny Siagian,SE.,MMA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia Serta Dosen Pembimbing Teknis.
2. Bapak Franky S.E., M.Ak. Selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.
3. Bapak Posma S. J. K. Hutasoit, SE., MStr., Dr. Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing penulis selama perkuliahan dari semester 1 sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi.
4. Bapak Prof. Ir. H. M. Roy Sembel, MBA,PhD,CSA Selaku Dosen Pembimbing Materi.
5. Ibu Dr. Juaniva Sidharta, SE., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Teknis
6. Seluruh Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia yang telah mendidik, mengajar dan memberikan berbagai ilmu dan pengetahuan.
7. Keluarga , Terima kasih atas semua doa, dukungan, pengertian dan cinta yang begitu besar didalam hidup penulis.Last but not least, I wanna thank me

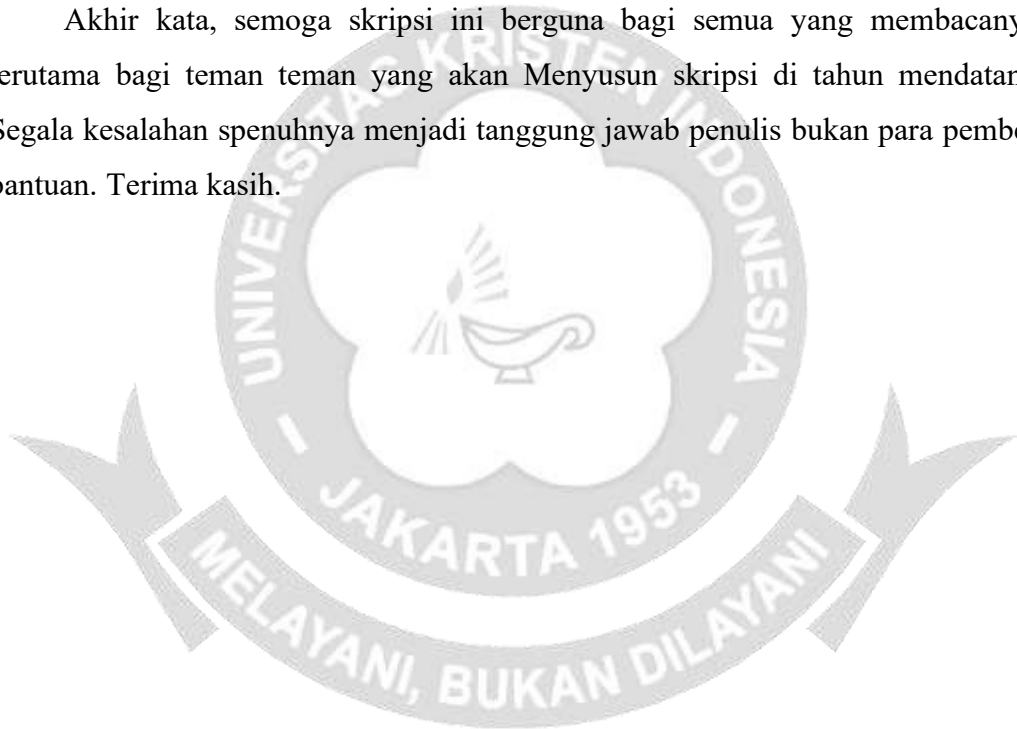
I wanna thank me for believing in me

I wanna thank me for doing all this hard work

I wanna thank me for having no days off
I wanna thank me for, for never quitting
I wanna thank me for always being a giver
And tryna give more than I recieve
I wanna thank me for tryna do more right than wrong
I wanna thank me for just being me at all times

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis butuhkan dan akan penulis terima dengan senang hati.

Akhir kata, semoga skripsi ini berguna bagi semua yang membacanya, terutama bagi teman teman yang akan Menyusun skripsi di tahun mendatang. Segala kesalahan sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis bukan para pemberi bantuan. Terima kasih.



DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	1
1.1 Latar Belakang	5
1.2 Perumusan Masalah	14
1.3 Hipotesis	14
1.4 Ruang Lingkup Penelitian.....	15
1.5 Tujuan Penelitian	16
1.6 Manfaat penelitian	17
BAB II URAIAN TEORITIS	18
2.1 Kajian Teoritis	18
2.1.1 Investasi	20
2.1.2 Pasar Modal.....	22
2.1.3 Indeks Harga Saham	23
2.1.4 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham.....	24
2.1.5 Integrasi Pasar Modal.....	18
2.1.6 Kointegrasi Pasar Modal	18
2.2 Indeks Saham	25
2.2.1 Indeks Harga Saham Gabungan BEI.....	35
2.2.2 Indeks SSE composite.....	36
2.2.3 Indeks EURONEXT N.V	37
2.2.4 Indeks Dow Jones Industrial Average.....	37
2.3 Pengembangan Hipotesis	
2.3.1 Pengaruh Indeks Dow Jones terhadap IHSG	
2.3.2 Pengaruh Shanghai Stock Exchange Composite Index terhadap IHSG	
2.4 Penelitian Terdahulu	27
2.5 Kerangka Teoritis dan Hipotesis.....	29
2.5.1 Kerangka Pemikiran.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis penelitian.....	34
3.2 Populasi dan Sampel Populasi.....	34
3.2.1 Populasi.....	34
3.2.2 Jenis Data Penelitian	34
3.2.3 Prosedur Pengambilan Data	35
3.2.4 Defenisi Konseptual dan Operasional variable	35
3.3 Metode Analisis	

BAB IV	42
4.1 Analisis Data	42
4.1.1 Analisis Deskriptif	42
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	45
4.3 Pengujian Hipotesis	49
Pembahasan.....	54
BAB V	54
Kesimpulan dan Saran	54
5.1 Kesimpulan	55
5.2 Saran	55