



BAB I

PENDAHULUAN



Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

A. Latar Belakang Masalah

Pergerakan indeks saham di suatu negara sudah tentu tidak terlepas dari kondisi perekonomian negara itu secara makro. Selain itu, indeks saham juga bergerak mengikuti optimisme dan pesimisme para investor saham. Untuk Indonesia dan beberapa bursa saham lainnya, optimisme dan pesimisme para investor saham asing diduga sangat menentukan pergerakan indeks sahamnya. Rontoknya bursa-bursa global bisa memberi dampak negatif pada pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

IHSG di Bursa Efek Indonesia (BEI) saat ini masih mengacu pergerakan bursa global maupun regional. Sementara itu, di jaman era globalisasi ini yang semakin canggih membuat indeks bursa saham antar negara saling terkait, karenanya IHSG juga sangat dipengaruhi Indeks Dow Jones dan indeks regional lainnya. Penelitian yang dilakukan oleh Moh. Mansur (2005) menyatakan bahwa bagi investor yang akan melakukan transaksi investasi portofolio di Bursa Efek Indonesia, sebaiknya memperhatikan kondisi bursa saham di negara lain karena pergerakan yang terjadi di BEI tersebut dipengaruhi oleh pergerakan bursa global.

Saham dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan atau kepemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Wujud saham adalah selembar kertas yang menerangkan bahwa pemilik kertas tersebut adalah pemilik perusahaan yang menerbitkan surat berharga tersebut. Porsi kepemilikan

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ditentukan oleh seberapa besar penyertaan yang ditanamkan di perusahaan tersebut.

② Terdapat beberapa faktor makro yang mempengaruhi aktifitas investasi saham di BEI, di antaranya adalah tingkat inflasi, tingkat suku bunga SBI (Sertifikat Bank Indonesia) dan nilai kurs valuta asing, dan lainnya.

Tingginya tingkat inflasi dapat menurunkan daya beli masyarakat dan juga meningkatnya harga faktor produksi. Hal itu biasanya akan berdampak pada anggapan pesimis mengenai prospek perusahaan yang menghasilkan barang atau jasa yang terkena dampak inflasi sehingga dapat mempengaruhi penawaran harga saham perusahaan tersebut dan pada akhirnya berakibat pada pergerakan indeks harga saham di BEI. Tingkat suku bunga SBI juga merupakan salah satu variabel yang dapat mempengaruhi harga saham.

Secara umum, mekanismenya adalah bahwa suku bunga SBI bisa mempengaruhi suku bunga deposito yang merupakan salah satu alternatif bagi investor untuk mengambil keputusan dalam menanamkan modalnya. Jika suku bunga SBI yang ditetapkan meningkat, investor akan mendapat hasil yang lebih besar atas suku bunga deposito yang ditanamkan sehingga investor akan cenderung untuk mendepositokan modalnya dibandingkan menginvestasikan dalam saham.

Hal ini mengakibatkan investasi di pasar modal akan semakin turun dan pada akhirnya berakibat pada melemahnya Indeks Harga Saham Gabungan. Terdapat alternatif investasi lain yang juga dapat mempengaruhi transaksi saham di bursa efek, yakni investasi pada valuta asing dalam hal ini adalah dollar (USD). Jika saat nilai tukar dollar sedang melemah terhadap rupiah dan dapat diprediksikan akan kembali menguat di masa mendatang, dan juga ketika alternatif investasi lain dirasa kurang menjanjikan, maka investor mungkin cenderung akan menginvestasikan dananya ke

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



dalam bentuk mata uang dollar dengan harapan ketika kurs dollar terhadap rupiah kembali meningkat dia akan menjualnya kembali ke dalam bentuk mata uang rupiah, sehingga dia memperoleh keuntungan dari selisih kurs.

Di samping sebagai alternatif investasi, pergerakan mata uang tersebut juga berdampak pada perdagangan ekspor impor barang dan jasa yang berkaitan dengan perusahaan emiten. Kondisi tersebut pada akhirnya akan berdampak pada aktivitas Pasar Modal, dan selanjutnya akan berakibat pada pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia. Nilai Tukar Mata Uang (*exchange rate*) atau sering disebut kurs merupakan harga mata uang terhadap mata uang lainnya. Kurs merupakan salah satu harga yang terpenting dalam perekonomian terbuka mengingat pengaruh yang sedemikian besar bagi neraca transaksi berjalan variabel-variabel makro ekonomi lainnya. (Ismawati dan Hermawan, 2011).

Terdapat pengaruh antara Indeks Harga Global dengan pergerakan Indeks Harga Saham di Bursa Efek Indonesia seperti dalam kutipan berita berikut:

Memanasnya politik Amerika Serikat (AS) memicu kejatuhan harga-harga saham di bursa Amerika. Keraguan investor terhadap rencana pemangkasan pajak AS setelah Presiden Donald Trump berupaya mengintervensi investigasi penasehat keamanan nasional Michael Flynn memicu aksi jual saham. Pada perdagangan 17 Mei 2017 waktu setempat, indeks saham Dow Jones merosot 372,82 poin (1,78 persen) dari penutupan sehari sebelumnya. Penurunan ini merupakan yang terbesar (dalam poin) sejak 12 September 2016. Meskipun mengalami penurunan cukup dalam lebih dari 300 poin, tapi indeks Dow Jones masih mencatat kenaikan 4,2 persen dibanding posisi akhir 2016 yang berada di posisi 19.762,6. Dow Jones bahkan sempat mencatat rekor tertinggi di level 21.115,55 pada 1 Maret 2017.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Jatuhnya harga-saham di bursa Amerika berimbas ke bursa Asia pagi ini.

Berdasarkan data Bloomberg, pada perdagangan 18 Mei 2017 hingga pukul 9:25 WIB, indeks saham bursa Jepang (Nikkei 225) turun 1,65 persen ke level 19.487,39, indeks bursa Hong Kong (Hang Seng) tergelincir 0,41 persen menjadi 25.189,29, dan indeks bursa Australia (S&P/ASX 200) juga menyusut 1,2 persen menjadi 5.716,7. Demikian pula indeks bursa Tiongkok (Shanghai komposit) turun 0,26 persen menjadi 3.096,24, lalu indeks bursa Singapura (Straits Times) turun 0,35 persen ke 3.212,74, serta indeks bursa Indonesia (IHSG) juga turun 0,28 persen ke posisi 5.599,73. (<http://databoks.katadata.co.id/datapublish/2017/05/18/politik-amerika-memas-dow-jones-turun-373-poin>).

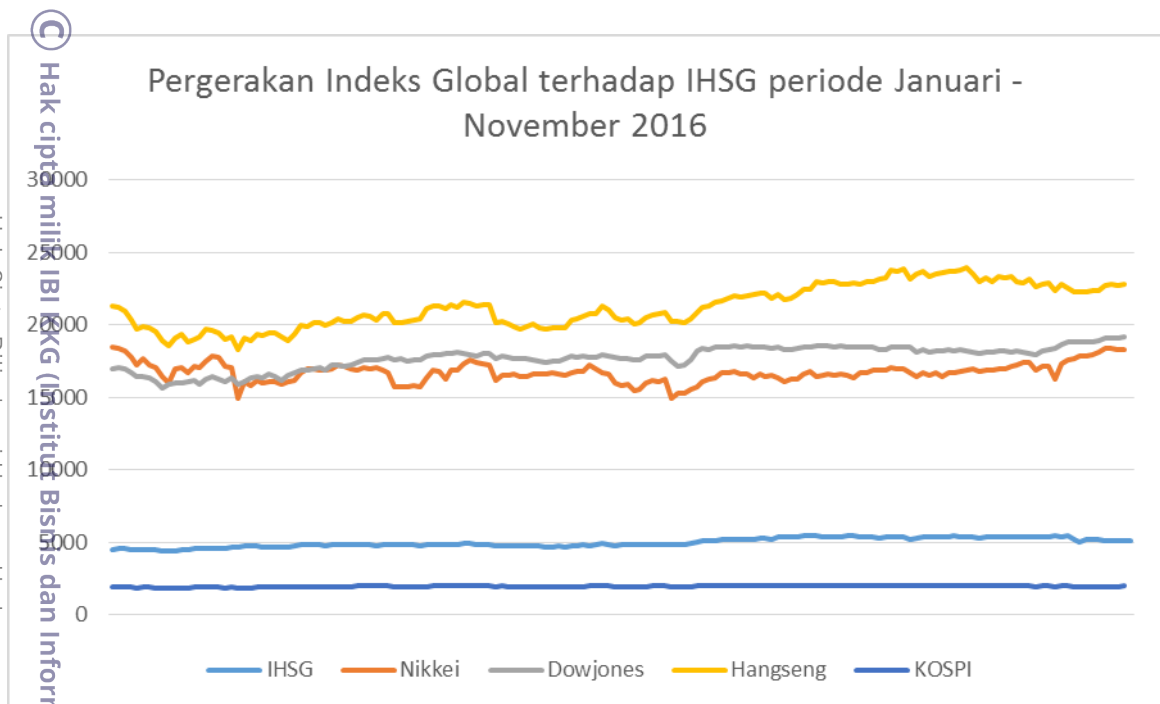
Selain itu, dapat dilihat dalam gambar 1.1 grafik pergerakan indeks saham global terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Periode waktu pada grafik tersebut adalah Januari 2015 sampai dengan November 2016. Indeks Saham Nikkei dan Hangseng bergerak searah dan tampak lebih fluktuatif dibandingkan dengan Indeks Harga Saham Gabungan. Indeks Dow Jones dan Indeks KOSPI bergerak tampak lebih stabil searah dengan Indeks Harga Saham Gabungan. Pergerakan yang berbeda dari Indeks tiap negara tersebut pasti memiliki keterkaitan satu sama lain yang dipengaruhi oleh factor– faktor tertentu. Hal ini yang memicu rasa ingin tahu peneliti dan akan dibahas oleh peneliti dalam bab selanjutnya.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Gambar 1.1 Grafik Pergerakan Indeks Global terhadap IHSG



Sumber: Data diolah penulis

Berdasarkan uraian di atas, penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui seberapa besarnya pengaruh beberapa indeks saham global yang terdiri dari Indeks Nikkei 225 yang mewakili Jepang, Indeks Dow Jones yang mewakili Amerika Serikat, KOSPI yang mewakili Korea Selatan, dan Hangseng yang mewakili Hongkong terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia. Maka penulis ingin melakukan penelitian tentang "Pengaruh Indeks Saham Nikkei, Dow Jones, Hangseng, KOSPI dan Kurs Tukar Rupiah/\$ Terhadap IHSG".

B. Batasan Penelitian

Berdasarkan latar belakang yang sudah dijabarkan, maka dalam penelitian ini mempunyai batasan-batasan dalam melakukan penelitian. Batasan-batasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Data penelitian : Januari 2015 – November 2016

2. Faktor yang diteliti : indeks saham Nikkei, Dow Jones, Hangseng, KOSPI, Kurs tukar rupiah/\$, IHSG

3. Data Obyek : Data tentang indeks saham Nikkei terhadap IHSG, DowJones terhadap IHSG, Hangseng terhadap IHSG, KOSPI terhadap IHSG, Kurs tukar rupiah/\$ terhadap IHSG

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

C. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, maka dalam penelitian ini dirumuskan permasalahan dalam penelitian ini sebagai berikut: “Bagaimanakah pengaruh indeks saham Nikkei, Dow Jones, Hangseng, KOSPI dan Kurs tukar Rp/\$ terhadap IHSG?”

D. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Menganalisis pengaruh indeks saham Nikkei terhadap IHSG
2. Menganalisis pengaruh indeks saham DowJones terhadap IHSG
3. Menganalisis pengaruh indeks saham Hangseng terhadap IHSG
4. Menganalisis pengaruh indeks saham Kospi terhadap IHSG
5. Menganalisis pengaruh kurs tukar rupiah/\$ terhadap IHSG

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



E. Manfaat Penelitian

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Manfaat Akademis

- Berguna sebagai bahan terapan dan pengembangan dari materi yang telah didapatkan selama masa kuliah dan berguna sebagai pengalaman mengenai IHSG.
- Sebagai bukti empiris berkenaan dengan pengaruh globalisasi terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia.
- Dapat digunakan sebagai kerangka dalam penelitian selanjutnya dan dapat dijadikan acuan bagi peneliti lainnya dalam menentukan variabel-variabel yang akan diteliti.

2. Manfaat Praktis

- Penelitian ini dapat dijadikan acuan para pelaku investasi untuk menentukan investasi yang menguntungkan serta dapat menyusun strategi yang tepat dalam berinvestasi.
- Mengetahui pengaruh Indeks Global (globalisasi) terhadap pasar saham di Indonesia.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.