

**“ANALISIS PENGARUH PASAR MODAL LUAR NEGERI
TERHADAP BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) PERIODE 1 JANUARI
1999 SAMPAI DENGAN 31 DESEMBER 2005”**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memenuhi Persyaratan
Mencapai Gelar Kesarjanaan S-1
Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata Semarang



**FAKULTAS EKONOMI / JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2007**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

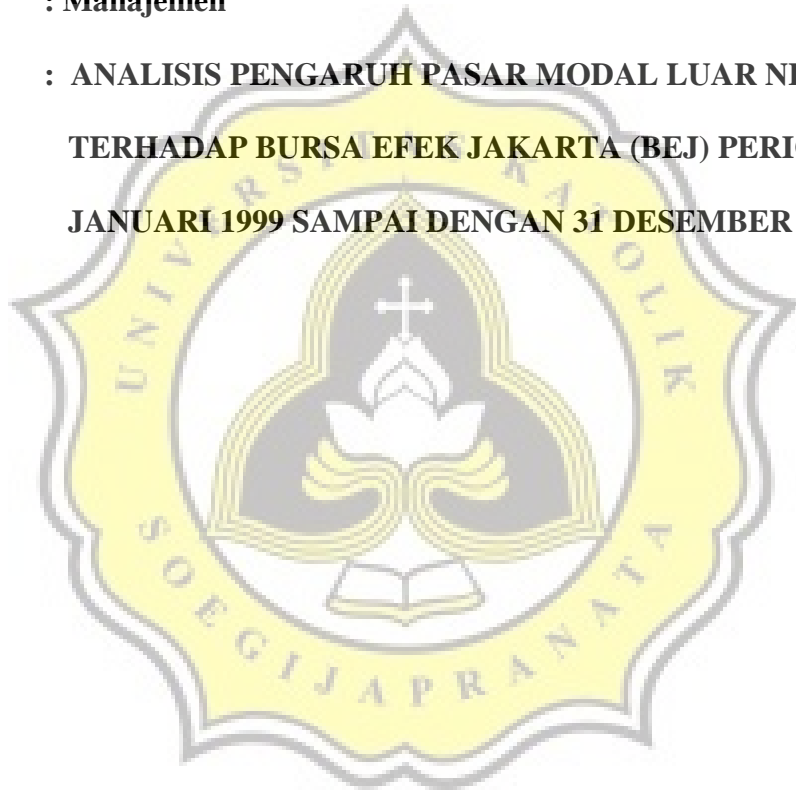
Nama : Fery Herianto

NIM : 02.30.0121

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

**Judul : ANALISIS PENGARUH PASAR MODAL LUAR NEGERI
TERHADAP BURSA EFEK JAKARTA (BEJ) PERIODE 1
JANUARI 1999 SAMPAI DENGAN 31 DESEMBER 2005**



Semarang, 6 September 2007

Pembimbing :

(Dra. Lucya Hari Patworo, MS)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI DENGAN JUDUL :

**ANALISIS PENGARUH PASAR MODAL LUAR NEGERI TERHADAP
BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1 JANUARI 1999
SAMPAI DENGAN 31 DESEMBER 2005**

Yang dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Nama : Fery Herianto

NIM :02.30.0121

Telah dipertahankan didepan penguji pada tanggal :
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

Koordinator penguji 1 :

Koordinator Penguji 2 :

(Y. Ricky Dwi Budi H;SE.MSI)

(Widuri Kurniasari,SE.MSI.)

Pembimbing :

Dekan Fakultas Ekonomi :

(Dra. Lucya Hari Patworo, MS)

(Drs. Theodorus Sudimin, MS)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

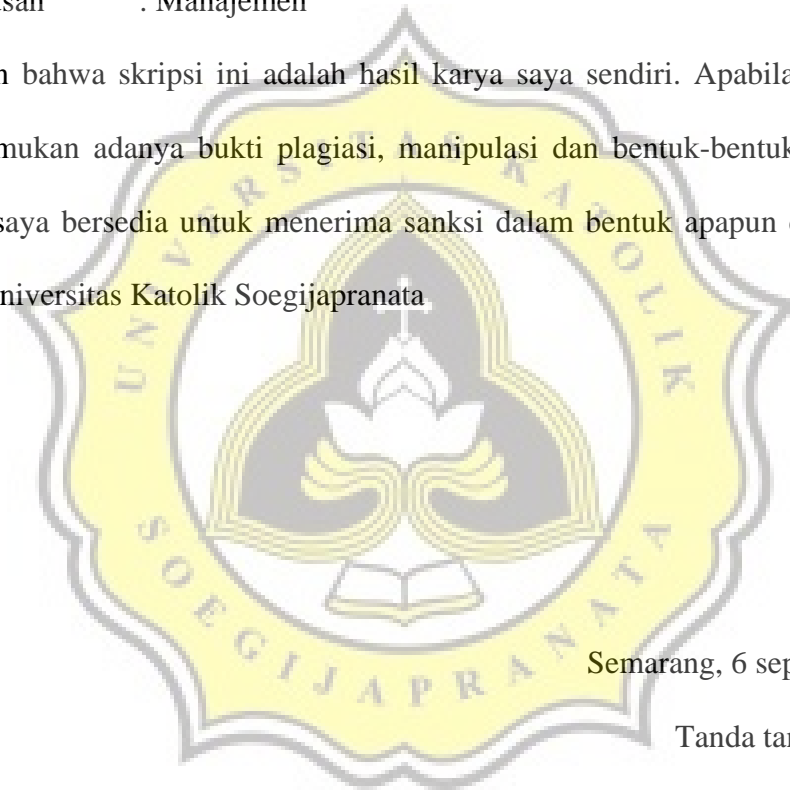
Nama : Fery Herianto

NIM : 02. 30.0121

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila dikemudian hari diketemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata



Semarang, 6 september 2007

Tanda tangan

(Fery Herianto)

- Sebagian Tanda Tangan Menimpa Meterai

HALAMAN MOTTO

“Reaching For The Stars”

“tak peduli berapa jauh dan susahny impianmu,
asal engkau berusaha akan menjadi bintang yang paling bersinar dilangit”



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-NYA sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian pengaruh pasar modal luar negeri terhadap Bursa Efek Jakarta dengan baik. Dalam menyusun penelitian ini saya menggunakan pedoman dari penelitian terdahulu yang disusun oleh Climent dan Meneu (2001), mengaji pengaruh aliran informasi dari pasar modal yang ada di negara maju dengan pasar modal di negara-negara kawasan Asia serta peranan Amerika terhadap negara-negara di kawasan Asia setelah krisis. Bagi para investor saham penelitian ini diharapkan dapat berguna dalam melakukan investasi di Bursa Efek Jakarta serta bagi para peneliti yang tertarik untuk meneliti lebih lanjut mengenai bidang kajian yang sama, diharapkan penelitian ini dapat menjadi landasan bagi penelitian berikutnya. Dengan selesainya penelitian ini, Saya mengucapkan terima kasih kepada :

1. Y. Ricky Dwi Budi H.,SE.MSI. Sebagai Penguji
2. Widuri Kurniasari,SE.MSI. Sebagai Penguji
3. DRA. Lucia Hari Patworo,MS. Sebagai Pembimbing

Yang sudah membantu saya dalam menyelesaikan penelitian ini. Saya menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu saran dan masukan sangat saya harapkan. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat bermanfaat untuk penelitian berikutnya serta bagi investor saham dalam melakukan berinvestasi di Bursa Efek Jakarta.

Semarang, 6 September 2007

(Fery Herianto)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Batasan Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Tinjauan Pustaka	6
2.1.1. Pasar Modal	6
2.1.2. Pasar Modal di Indonesia	7
2.1.3. Integrasi Pasar Modal	9
2.1.4. Ketergantungan dan <i>Comovement</i> Antar Pasar Modal	10
2.1.5. Saham	11
2.1.6. Indeks Harga Saham	12
2.2. Penelitian Terdahulu	13
2.3. Hipotesis	15
2.4. Kerangka Pemikiran Teoritis	16
2.5. Definisi Operasional Variabel	17

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
3.1.	Jenis dan Sumber Data	19
3.2.	Populasi dan Sampel	20
3.3.	Metode Pengumpulan Data.....	21
3.4.	Teknik Analisis	21
3.4.1.	Pengujian Asumsi Klasik	22
3.4.1.1.	Uji Normalitas Data	22
3.4.1.2.	Uji Autokorelasi	23
3.4.1.3.	Uji Heteroskedastisitas	24
3.4.1.4.	Pengujian Hipotesis	25
BAB IV	HASIL PENELITIAN	
4.1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	27
4.1.1.	Pasar Modal Indonesia	27
4.1.2.	Kapitalisasi Pasar dari Masing-masing Bursa Efek	28
4.2.	Statistika Deskriptif <i>Return</i> Pasar Pada Bursa Efek Yang Diteliti	29
4.3.	Hubungan Antara Pasar Modal Pada Masing-Masing Bursa Efek Yang Diteliti	32
4.4.	Analisis Data	34
4.4.1.	Pengujian Asumsi Klasik	34
4.4.1.1.	Hasil Uji Normalitas Data.....	35
4.4.1.2.	Uji Autokorelasi.....	36
4.4.1.3.	Uji Heteroskedastisitas	37
4.4.2.	Hasil Analisis Regresi Serta Uji Hipotesis	38
4.4.3.	Uji t_statistik	39
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1.	Kesimpulan	44
5.2.	Saran Penelitian	45
5.3.	Keterbatasan Penelitian Serta Saran Bagi Penelitian Berikutnya	45
5.4.	Implikasi Manajerial	45

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Kapitalisasi Pasar dari Masing-masing Bursa Efek Pada Tahun 2003	28
Tabel 4.2	Statistika Deskriptif <i>Return</i> Pasar Pada Bursa Efek Yang Diteliti	29
Tabel 4.3	Hasil Analisis Korelasi Pasar Modal pada Negara-negara Yang Diteliti	33
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Data	35
Tabel 4.5	Hasil Uji Nilai Durbin Watson Menyimpulkan Autokorelasi	36
Tabel 4.6	Hasil Uji Q_Statistik menyimpulkan Heteroskedastisitas	38
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi serta Uji Hipotesis dengan menggunakan Uji_t statistic	40
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Hipotesis pada bursa efek yang diteliti	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pikir	16
----------------------------------	----

