

**ANALISIS KORELASI INDEKS BURSA ASIA TIMUR  
DAN INDEKS BURSA ASEAN TERHADAP IHSG  
PERIODE 2008-2009**



**OLEH:**

**WAHID IE**

**3203006183**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA**

**2010**

**ANALISIS KORELASI INDEKS BURSA ASIA TIMUR  
DAN INDEKS BURSA ASEAN TERHADAP IHSG  
PERIODE 2008-2009**

**SKRIPSI**  
Diajukan kepada  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA**  
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Akuntansi

Oleh:

**WAHID IE**

3203006183

**JURUSAN AKUNTANSI**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA**  
**SURABAYA**

2010

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**ANALISIS KORELASI INDEKS BURSA ASIA TIMUR  
DAN INDEKS BURSA ASEAN TERHADAP IHSG  
PERIODE 2008-2009**

Oleh:

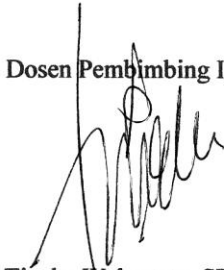
Wahid IE

3203006183

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan

Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,



Tineke Wehartaty, SE., MM.

Tanggal: 17/01/10.....

Dosen Pembimbing II,



Ariston Oki Esa, SE., Ak., BAP.

Tanggal: 16/01/10.....

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Wahid IE      NRP 3203006183

Telah diuji pada tanggal 30 Januari 2010 dan dinyatakan lulus oleh  
Tim Penguji

Ketua Tim Penguji

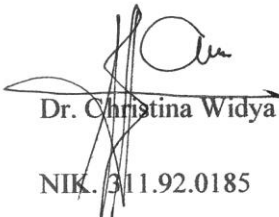


Lindrawati, SE., S.Kom., M.Si.

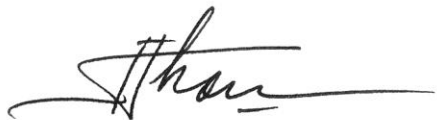
Mengetahui:

Dekan

Ketua Jurusan,



Dr. Christina Widya Utami, MM  
NIK. 311.92.0185



Yohanes Harimurti, SE., M.Si., Ak.  
NIK. 321.99.0392

**PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wahid IE

NRP : 3203006183

Judul Tugas Akhir : Analisis Korelasi Indeks Bursa Asia Timur  
dan Indeks Bursa ASEAN Terhadap IHS  
Periode 2008-2009

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan plagiarisme, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*Digital Library*) Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Hak Cipta.

Demikian Pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya

Surabaya, 15 Januari 2010  
Yang Menyatakan



Wahid IE

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur atas segala rahmat yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Korelasi Indeks Bursa Asia Timur dan Indeks Bursa ASEAN Terhadap IHSG Periode 2008-2009”. Penulisan ini dinaksudkan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Dalam menyusun skripsi ini, penulis telah dibantu oleh berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Bantuan tersebut sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih atas bimbingan, pengarahan, bantuan, motivasi dan doa yang telah diberikan dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini, kepada:

1. Ibu Dr. Christina Whidya Utami, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Yohanes Harimurti, SE., M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Tineke Wehartaty, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia memberikan bantuan dan pendampingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

4. Bapak Ariston Oki Esa, SE., Ak., BAP selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bantuan dan pendampingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Papa dan Mama tersayang yang selalu memberikan dukungan dan motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Segenap dosen Fakultas Ekonomi yang pernah membimbing dan mengajar penulis selama kuliah di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
7. Teman-teman penulis, Agnes, Theo, Sinta, Wulan, Jamil, Lita, Luther, Ernest, Flory, Lan Siang, Iin, Regina, dan teman-teman lainnya yang telah memberikan bantuan dan motivasi bagi penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
8. Grace dan Lenny yang telah memberikan ijin kerja selama menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
9. Semua pihak tidak dapat disebutkan satu per satu dalam kesempatan ini, yang telah banyak membantu penulis dalam menyusun skripsi.

Akhir kata, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 15 Januari 2010

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	5
1.5. Sistematika Skripsi.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Landasan Teori.....	10
2.3. Hipotesis.....	25



2.4. Model Penelitian.....	26
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>27</b>
3.1. Desain Penelitian.....	27
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, Variabel dan Pengukuran Variabel.....	27
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	29
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	29
3.5. Populasi, Teknik Pengambilan Sampel dan Sampel.....	30
3.6. Teknik Analisis Data.....	31
<b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>33</b>
4.1. Karakteristik Umum Obyek Penelitian.....	33
4.2. Deskripsi Data.....	34
4.3. Analisis Data.....	37
4.4. Pembahasan.....	44
<b>BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>49</b>
5.1. Simpulan.....	49
5.2. Saran.....	50
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>51</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
3.1 Sampel Penelitian.....	30
4.1 Statistik Deskriptif Variabel.....	35
4.2 Uji Normalitas.....	38
4.3 Uji Normalitas <i>Spearman</i> IHSG dan Nikkei.....	40
4.4 Uji Normalitas <i>Spearman</i> IHSG dan Kospri.....	40
4.5 Uji Normalitas <i>Spearman</i> IHSG dan SSE.....	41
4.6 Uji Normalitas <i>Spearman</i> IHSG dan KLSE.....	42
4.7 Uji Normalitas <i>Spearman</i> IHSG dan PSE.....	42
4.8 Uji Normalitas <i>Spearman</i> IHSG dan SET.....	43
4.9 Rangkuman Hasil Uji Korelasi <i>Spearman</i> .....	44

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
2.1 Model Penelitian.....	26

## DAFTAR LAMPIRAN

### Nomor

1. Indeks IHSG Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
2. Indeks Nikkei Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
3. Indeks Kospi Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
4. Indeks SSE Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
5. Indeks KLSE Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
6. Indeks PSE Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
7. Indeks SET Kuartal III 2008-Kuartal II 2009
8. Grafik Indeks

## ABSTRAKSI

Pasar modal *emerging market* memiliki hubungan dengan pasar modal *emerging market* lainnya. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui hubungan di antara pasar modal *emerging market* melalui hubungan antara Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan indeks bursa Asia Timur yang terdiri dari Indeks Nikkei mewakili bursa saham Jepang, Indeks Kospi mewakili bursa saham Korea Selatan, dan Indeks SSE (Shanghai Stock Exchange) mewakili bursa saham China, serta ASEAN yang terdiri dari Indeks KLSE (Kuala Lumpur Stock Exchange) mewakili bursa saham Malaysia, Indeks PSE (The Philippine Stock Exchange) mewakili bursa saham Filipina, dan Indeks SET (Stock Exchange of Thailand) mewakili bursa saham Thailand. Penelitian ini menggunakan data harian masing-masing bursa mencakup periode kuartal III 2008-kuartal II 2009. Untuk mengetahui keeratan hubungan antara dua variabel dan mengetahui arah hubungan yang terjadi, positif atau negatif digunakan koefisien korelasi *Spearman*.

Berdasarkan hasil penelitian ini diketahui bahwa hubungan IHSG dengan Indeks Nikkei tinggi dan positif, hubungan IHSG dengan Indeks Kospi tinggi dan positif, hubungan IHSG dengan Indeks SSE tinggi dan positif, hubungan IHSG dengan Indeks KLSE tinggi dan positif, hubungan IHSG dengan Indeks PSE tinggi dan positif, serta hubungan IHSG dengan Indeks SET tinggi dan positif. Jadi, hubungan IHSG dengan semua variabel tinggi dan positif karena berada dalam satu kawasan regional dan memiliki kesamaan karakteristik *emerging market*. Hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi para investor dan penelitian selanjutnya.

Kata kunci: hubungan, *emerging market*, IHSG, Indeks Nikkei, Indeks Kospi, Indeks SSE, Indeks KSLE, Indeks PSE, dan Indeks SET

# **CORRELATION ANALYSIS MAKE AN INDEX TO STOCK OF ASIA STOCK INDEX AND EAST OF ASEAN TO PERIOD IHSG 2008-2009**

## **ABSTRAKSI**

Capital market of Emerging market have relation with capital market of emerging other market. This research is done as a mean to know relation among capital market of emerging market through relation among Indeks Harga Saham Gabungan ( IHSG) with Asian stock index [of] East which consist of Index of Nikkei deputize Japan stock market, Make an index to Kospi deputize South Korea stock market, and Index of SSE ( Shanghai Stock of Exchange) deputizing stock market of China, and also ASEAN which consist of Index of KLSE ( Confluence Mud Stock of Exchange) deputizing stock market of Malaysia, Make An Index To PSE ( The Philippine Stock of Exchange) deputizing Philippine stock market, and Index SET ( Stock of Exchange Thailand of) deputizing stock market of Thailand. This Research use daily data is each stock include;cover period of III quartal 2008-quartal II 2009. To know relation sliverring among two variable and know relation direction that happened, used by negative or positive of correlation coefficient of Spearman.

Pursuant to result of this research is known that relation of IHSG with Index of Nikkei positive and high, relation of IHSG with Index of Kospi positive and high, relation of IHSG with Index of SSE positive and high, relation of IHSG with Index of KLSE positive and high, relation of IHSG with Index of PSE positive and high, and also relation of IHSG with Index SET positive and high. Become, relation of IHSG with all positive and high variable because staying in one area of regional and have equality of characteristic of emerging market. Result of this research can be of benefit to all research and investor hereinafter .

Keyword: relation emerging market, IHSG, Index Nikkei, Index Kospi, Index SSE, Index KSLE, Index PSE, and Index SET