

**PENGARUH TINGKAT AKTIVITAS TRANSAKSI INVESTOR
ASING TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN DI BEJ**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen S1

Nama : Sisca
Nim : 03101-223



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

**PENGARUH TINGKAT AKTIVITAS TRANSAKSI INVESTOR
ASING TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN DI BEJ**

SKRIPSI

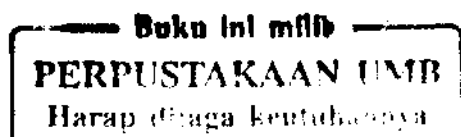
Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen

Nama : SISCA
Nim : 03101 – 223



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sisca
NIM : 03101-223
Program Studi : Manajemen Keuangan S1
Judul Skripsi : "Pengaruh Tingkat Aktivitas Transaksi Investor Asing
Terhadap Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan di
Bursa Efek Jakarta"
Tanggal Ujian Skripsi :

Disahkan Oleh :

Pembimbing

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

(Yuhasril, SE, ME)

Tanggal : 21-10-06

Dekan

Ketua Jurusan Manajemen S1

(Drs. Hari Mulya, Msi)

Tanggal :

(Tafiprios, SE, MM)

Tanggal : 27/2-06

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan mengucapkan syukur *Alhamdulillah* atas segala nikmat dan karunia yang Allah SWT berikan, akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik dan tepat pada waktunya.

Adapun maksud dari penulisan dan penyusunan tugas akhir ini yang berjudul : “PENGARUH TINGKAT AKTIVITAS TRANSAKSI INVESTOR ASING TERHADAP PERUBAHAN INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DI BURSA EFEK JAKARTA” adalah untuk melengkapi persyaratan dalam menyelesaikan Studi Sarjana dengan program Studi Manajemen Strata-1 pada Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih sebagai salah satu bentuk penghargaan kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan, berupa dorongan semangat, bimbingan, saran maupun materiil yang berhubungan dengan penelitian ini sehingga pada akhirnya penulis berhasil menyelesaikan tugas akhir ini sesuai waktu yang diharapkan. Pihak-pihak tersebut antara lain adalah :

1. Bapak Drs. Hadri Mulya, Msi, selaku Dekan Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Bapak Tafiprios, SE, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen S-1 Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Bapak Yuhasril, SE, ME, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa meluangkan waktu dalam memberikan saran dan petunjuk kepada penulis.
4. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah banyak membantu mahasiswa pada umumnya dan penulis pada khususnya dalam mendapatkan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
5. Staff perpustakaan Universitas Mercu Buana Jakarta.
6. Ayahanda dan Ibunda tercinta, yang telah memberikan semangat dan doa serta bantuan materil yang tidak terhitung nilainya sehingga penulis dapat melanjutkan pendidikan sampai saat ini.
7. Adikku tersayang Sylvia, Nandi, Ruri, yang telah memberikan doa, dorongan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Irfan Irawan (Opg), yang selalu memberikan perhatian, semangat dan doa serta setia menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabatku yang baik hati Diana, Depa, Ika, Ria, Wawan, beserta teman-teman sepekuliahan yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu khususnya angkatan 2001 yang telah memberikan dorongan dan doanya.
10. Teman-temanku di SMEA Husna, Ina yang telah memberikan bantuan dan motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini selesai.

11. Teman-temanku di kelas konsentrasi Manajemen Keuangan dan Angkatan 2001.
12. Dan terima kasih banyak kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung terlibat dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari sempurna mengingat keterbatasan waktu, dana, pengetahuan, kemampuan dan pengalaman yang penulis miliki, oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran dari semua pihak demi perbaikan dan sempurnanya tugas akhir ini.

Akhirnya penulis mengharapkan agar tugas akhir ini dapat berguna dan bermanfaat bagi yang membutuhkan khususnya rekan-rekan mahasiswa Universitas Mercu Buana Jakarta.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Februari 2006

Penulis,

(Sisca)

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Pembatasan Permasalahan	4
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5

BAB II. LANDASAN TEORI

A. Pasar Modal dan Bursa Efek	6
1. Pengertian	6
2. Perdagangan Efek di Bursa	8
B. Teori Portofolio	10
1. Karakteristik Umum Portofolio	10
2. Pengukuran Resiko dengan CAPM	11
C. Diversifikasi Internasional	12
1. Pengertian	12

2. Resiko Investasi di Pasar Modal Internasional	12
3. Keuntungan Investasi di Pasar Modal Internasional	13
4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Diversifikasi Internasional	14
5. CAPM dan Diversifikasi Internasional	15
6. Peraturan Mengenai Investor Asing di Pasar Modal Indonesia	16
D. Faktor-faktor Yang mempengaruhi Harga Saham	16
1. Kebijakan Deviden Kas dan Non Kas	17
2. Strategi Pemasaran	17
3. Kondisi Perekonomian	18
E. Indeks Harga Saham Gabungan	22
1. Pengertian	22
2. Cara Melihat Indeks Harga Saham Gabungan	22
3. Kinerja Bursa Efek Jakarta	24

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum	25
B. Metode Penelitian	25
C. Hipotesis	26
D. Sampel Penelitian	27
E. Variabel-variabel Penelitian	27
1. Variabel Bebas	27
2. Variabel Tak Bebas	29
F. Pengumpulan Data	30

G. Metode Analisis Data	30
1. Analisis Regresi	31
2. Koefisien Korelasi	32
3. Koefisien Determinasi	33
4. Uji t (t-test)	34

BAB IV. ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN

A. Diskriptif Statistik	36
1. Tingkat Aktivitas Transaksi Investor Asing	36
2. Perubahan Indeks Harga Saham Gabungan	37
B. Hasil dan Analisis Penelitian	38
1. Persamaan Regresi Linier	38
2. Perhitungan Korelasi Person	40
3. Koefisien Determinasi	41
4. Pengajuan t untuk Hipotesis	42

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	44
B. Saran	45

DAFTAR TABEL

Tabel	2.1 Kinerja BEJ Tahun 2003-2004	24
	3.1 Kriteria Keeratan Hubungan	33
	4.1 Coeffecients Bulan Desember Tahun 2004	38
	4.2 Model Summary Bulan Desember Tahun 2004	40



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik Perubahan Niali Net Purchases dan Perubahan IHSG

Tahun 2004 37

