



**ANALISIS LEADING INDICATOR
SEKTOR ANEKA INDUSTRI DI BURSA EFEK INDONESIA
METODE SIKLUS BISNIS OECD**



UNIVERSITAS
WIDODO PRASETYO
(55118110033)
MERCU BUANA

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2020**



**ANALISIS LEADING INDICATOR
SEKTOR ANEKA INDUSTRI DI BURSA EFEK INDONESIA
METODE SIKLUS BISNIS OECD**

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
WIDODO PRASETYO
(55118110033)

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2020**

PENGESAHAN TESIS

**JUDUL : Analisis Leading Indicator Sektor Aneka Industri di Bursa
Efek Indonesia Metode Siklus Bisnis OECD**

Nama : Widodo Prasetyo

NIM : 55118110033

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 14 Desember 2020

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Ir. Abitur Asianto, ME)

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen

A blue ink signature of Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus.

(Prof. Dr. -Ing. Mudrik Alaydrus)

A blue ink signature of Dudi Permana, Ph. D.

(Dudi Permana, Ph. D)

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Widodo Prasetyo
NIM : 55118110033
Program : Magister Manajemen

dengan judul “Analisis Leading Indicator Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Metode Siklus Bisnis OECD”, telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 29/09/2020, didapatkan nilai persentase sebesar 12 %.

Jakarta, ..29. Sept. 2021

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Julul : Analisis *Leading Indicator* Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Metode Siklus Bisnis OECD
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Widodo Prasetyo
NIM : 55118110033
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 15 Desember 2020

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 15 Desember 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



(Widodo Prasetyo)

ABSTRACT

This research aims to analyze those leading indicator data transformation, leading indicator candidates selection and its determined of leading indicator candidates. Monthly price of Miscellaneous Industry Index as the reference series. While the proxy of leading indicator candidates in form of several indexes for other sectors at IDX, financial sector and other economic indicators that fills the criteria of Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) started during January 2008 - December 2019. OECD business cycle method aims to analyze these leading indicator (LI) that moved ahead from the main index movement. Analysis shows that as Nikkei 225, Brent Oil Future Price, RBOB Gasoline Future Price, Tin Future Price, Live Cattle Price, and Industrial Production Index are the most optimal Composite Leading Indicator for Miscellaneous Industry Index.

Keywords: *Reference Series, Leading Indicator, Miscellaneous Industry Sector, OECD.*



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis transformasi data leading indicator, pemilihan kandidat leading indicator, dan penentuan kandidat leading indicator. Harga bulanan Indeks Aneka Industri menjadi seri acuan dalam penelitian ini. Sedangkan proksi kandidat leading indicator berupa beberapa variabel indeks sektor lain di BEI, indikator sektor finansial, serta indikator ekonomi lain yang sesuai kriteria *The Organisation for Economic Cooperation and Development* (OECD) mulai dari Januari 2008 - Desember 2019. Penelitian ini menggunakan metode siklus bisnis OECD, tujuannya untuk menganalisis leading indicator (LI) yang bergerak mendahului arah pergerakan indeks sektor Aneka Industri di BEI. Hasil analisis menunjukkan bahwa Indeks Nikkei 225, *Brent Oil Future Price*, *RBOB Gasoline Future Price*, *Tin Future Price*, *Live Cattle Price*, dan Indeks Produksi Industri merupakan *Composite Leading Indicator* yang paling optimal terhadap Indeks Aneka Industri.

Keywords: *Reference Series, Leading Indicator*, Sektor Aneka Industri, OECD.

JEL Classification: E3, G1, G11



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis persembahkan kepada Allah Subhanahu wa Ta'ala atas segala limpahan rahmat, hikmah, dan karunian-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis berjudul: Analisis *Leading Indicator* Sektor Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia Metode Siklus Bisnis OECD.

Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan pengajuan karya tulis Tesis untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercubuana. Proposal Tesis ini akan membahas mengenai analisis kandidat *leading indicator* pada indeks saham sektor Aneka Industri berbasis siklus bisnis.

Tesis ini kiranya juga tak akan selesai tanpa bantuan dan dukungan dari beberapa pihak yang terus mendorong dan membimbing penulis untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, penulis haturkan kepada Bapak Dr. Ir. Abitur Asianto, ME yang telah bersedia membimbing penulis di dalam maupun luar kelas hingga Tesis ini selesai tepat pada waktunya. Terima kasih penulis haturkan juga kepada kepada seluruh keluarga, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan Tesis ini. Tak lupa terima kasih penulis sampaikan pula kepada rekan-rekan sesama mahasiswa yang tidak bisa disebutkan satu-persatu atas bantuannya dalam penyusunan tesis ini.

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMABAR PERSETUJUAN	i
SURAT PERNYATAAN <i>SIMILARITY</i>	ii
LEMABAR PERNYATAAN	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi, Pembatasan & Perumusan Masalah	
1.2.1. Identifikasi Masalah	10
1.2.2. Pembatasan Masalah	11
1.2.3. Perumusan Masalah	11
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	
1.3.1. Tujuan	12
1.3.2. Manfaat	12
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, & HIPOTESIS	
2.1. Definisi Siklus Bisnis	15
2.2. Teori <i>Real Business Cycle</i>	16
2.3. Penggunaan <i>Leading Indicator</i>	18
2.4. <i>Leading Indicator</i> Berdasarkan Metode OECD	19
2.5. <i>Business Cycle Indicators</i>	21
2.6. Penelitian Terdahulu	23
2.7. Kerangka Pemikiran	29

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian	31
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	
3.2.1. Definisi Operasional Variabel	31
3.2.2. Pengukuran Variabel	32
3.3. Populasi dan Kandidat Komponen <i>Composite Leading Indicator</i>	
3.3.1. Populasi	33
3.3.2. Kandidat Komponen <i>Composite Leading Indicator</i>	33
3.4. Jenis Data	38
3.5. Metode Pengumpulan Data	38
3.6. Metode Analisis Data	39

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.2. Hasil Penelitian	
4.2.1. Transformasi Data	46
4.2.2. Pemisahan Kandidat Komponen CLI	48
4.2.3. Uji Asumsi Klasik	61
4.2.4. Analisis <i>Best Subsets Regression</i> (BSR)	64
4.2.5. <i>Re-run</i> Untuk Mendapatkan Indeks CLI	66
4.3. Pembahasan	75
4.4. Kegunaan Hasil Penelitian	81

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	82
5.2. Saran	83

DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	91

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Perbandingan Indeks Sektoral Periode Januari – Desember 2008.....	4
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu Internasional	24
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu Nasional	27
Tabel 3.1. Pengukuran Variabel Penelitian	32
Tabel 3.2. Kandidat <i>Composite Leading Indicator</i>	37
Tabel 4.1. Karakteristik Titik Balik Seri Acuan	48
Tabel 4.2. Analisis <i>Coherence</i>	50
Tabel 4.3. Analisis <i>Mean Delay</i>	51
Tabel 4.4. Analisis <i>Cross Corellation</i>	53
Tabel 4.5. Analisis Titik Balik	54
Tabel 4.6 Analisis Panjang Fase dan Siklus Bisnis	55
Tabel 4.7. Analisis Rasio <i>Common Component Variance</i>	57
Tabel 4.8. Korelasi Antara Common Part of Series & Reference Series	58
Tabel 4.9. Pengelompokkan Sifat Variabel Terhadap Reference Series	60
Tabel 4.10. Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.11. Hasil Uji Heterokedastisitas	64
Tabel 4.12. <i>Re-run</i> Analisis <i>Coherence</i> , <i>Mean Delay</i> , dan <i>Cross Correlation</i>	67
Tabel 4.13. <i>Re-run</i> Analisis Titik Balik	68
Tabel 4.14. <i>Re-run</i> Analisis Analisis Panjang Fase dan Siklus Bisnis	70
Tabel 4.15. <i>Re-run</i> <i>Common Component</i>	71
Tabel 4.16. <i>Re-run</i> Korelasi <i>Common Part of Series</i>	71
Tabel 4.17. <i>Re-run</i> Indeks Sifat Variabel Terhadap <i>Reference Series</i>	73
Tabel 4.18. Perbandingan Titik Balik Seri Acuan dan CLI	75

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Siklus Indeks Aneka Industri Tahun 2009 – 2019	5
Gambar 1.2. Perbandingan Perubahan Indeks Aneka Industri Periode Januari – Desember 2019	7
Gambar 2.1. Siklus Bisnis	16
Gambar 2.2. Kerangka Pemikiran Pembentukan Komponen <i>Leading Indicator</i>	30
Gambar 4.1. Hasil Transformasi & Titik Balik Seri Acuan Indeks Aneka Industri	47
Gambar 4.2. Hasil Uji Normalitas	61
Gambar 4.3. Hasil Best Subset Regresion (BSR)	66
Gambar 4.4. Grafik CLI terhadap <i>Common Component A1MSIC</i>	74



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Hasil Pengecekan Similarity	91
Lampiran 2. Data Penelitian	118
Lampiran 3. Data <i>Coherence, Mean Delay, & Cross-Correlation</i>	129
Lampiran 4. Hasil Regresi <i>Composite Leading Indicator</i>	130
Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	131

