



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS DETERMINAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM DAN
PENGARUHNYA TERHADAP IHSG DI BEI PERIODE 2010 - 2020**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Studi Magister Manajemen**

OLEH

YOHANES GABRIEL OBIE PRIHANTORO

UNIVERSITAS

55118320037

MERCU BUANA

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2020

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh inflasi, kurs dollar, kurs yuan dan shanghai stock exchange secara parsial dan simultan terhadap IHSG. Untuk mengetahui pengaruh inflasi, kurs dollar, kurs yuan dan shanghai stock exchange secara parsial dan simultan terhadap volume transaksi. Untuk mengetahui pengaruh inflasi, kurs dollar, kurs yuan dan shanghai stock exchange terhadap IHSG dengan volume transaksi sebagai variabel intervening. Hasil analisis data IHSG menunjukkan bahwa kurs dollar, inflasi dan shanghai stock exchange berpengaruh terhadap IHSG dan kurs yuan tidak berpengaruh terhadap IHSG namun secara simultan inflasi, kurs dollar, kurs yuan dan shanghai stock exchange berpengaruh terhadap IHSG. Hasil analisis data volume transaksi menunjukkan bahwa kurs dollar, kurs yuan dan shanghai stock exchange berpengaruh terhadap volume transaksi sedangkan inflasi tidak berpengaruh terhadap volume transaksi. Secara simultan inflasi, kurs dollar, kurs yuan dan shanghai stock exchange berpengaruh terhadap volume transaksi. Hasil analisis data volume transaksi sebagai variabel intervening menunjukkan adanya pengaruh.

Kata kunci : Inflasi, Kurs Dollar, Kurs Yuan, Shanghai Stock Exchange, IHSG dan Volume Transaksi



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of inflation, the dollar exchange rate, the yuan exchange rate and the Chinese index partially and simultaneously on the IHSG. To determine the effect of inflation, the dollar exchange rate, the yuan exchange rate and the Chinese index partially and simultaneously on the volume of transactions. To determine the effect of inflation, the dollar exchange rate, the yuan exchange rate and the Chinese index on the IHSG with transaction volume as an intervening variable. The results of the IHSG data analysis show that the dollar exchange rate, inflation and the Chinese index have an effect on the IHSG and the yuan exchange rate does not affect the IHSG. However, simultaneously, inflation, dollar exchange rate, yuan exchange rate and Chinese index affect the IHSG. The results of the transaction volume data analysis show that the dollar exchange rate, the yuan exchange rate and the Chinese index have an effect on the volume of transactions, while inflation has no effect on the volume of transactions. Simultaneously, inflation, dollar exchange rate, yuan exchange rate and Chinese index have an effect on transaction volume. The results of the transaction volume data analysis as an intervening variable indicate an influence.

Keywords: *Inflation, Dollar Exchange Rate, Yuan Exchange Rate, Shanghai Stock Exchange, IHSG and Transaction Volume.*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis Determinan Volume Transaksi Saham Dan Pengaruhnya Terhadap Ihsg Di Bei Periode 2010 - 2020
Nama : Yohanes Gabriel Obie Prihantoro
NIM : 55118320037
Program : Magister Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Tanggal : 12 Agustus 2021

Mengesahkan
Pembimbing



UNIVERSITAS

(Prof. Dr. Ir. M. Noor Salim, SE, MM)

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program
Studi Magister
Manajemen



(Dr. Erna S. Imaningsih, SE, M.Si)



(Dr. Indra Siswanti, SE, MM)

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Yohanes Gabriel Obie Prihantoro

NIM : 55118320037

Program Studi : Magister Manajemen

Menyatakan bahwa tesis ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan tesis ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Bekasi, 22 Juli 2021



Yohanes Gabriel Obie P.

NIM : 55118320037

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

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

Nama : YOHANES GABRIEL OBIE PRIHANTORO
NIM : 55118320037
Program Studi : MAGISTER MANAJEMEN KEUANGAN

dengan judul

“*ANALISIS DETERMINAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM DAN PENGARUHNYA TERHADAP IHSG DI BEI PERIODE 2010-2020.*”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 22/03/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 27%.

Jakarta, 22 Maret 2021

Administrator Turnitin

UNIVERSITAS
MERCU BUANA


Arie Pangudi, A.Md

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nyalah sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian thesis yang berjudul “ANALISIS DETERMINAN VOLUME TRANSAKSI SAHAM DAN PENGARUHNYA TERHADAP IHSG DI BEI PERIODE 2010 - 2020” ini sesuai dengan waktu yang telah ditentukan.

Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan magister manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercubuana. Pada kesempatan ini penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan moril maupun materiil sehingga proposal penelitian ini dapat selesai. Ucapan terima kasih ini penulis tujukan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Indra Siswanti, SE, MM selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM selaku Sekertaris Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
5. Prof. Dr. Ir. M. Noor Salim, SE, MM yang dengan teliti dan penuh semangat membimbing penulis untuk menghasilkan tesis yang baik.

6. Masyhudzulhak Djamil Mz, Prof. Dr. SE, MM selaku dosen mata kuliah thesis yang memberikan pengetahuan dan konsep dalam menyusun tesis.
7. Seluruh Dosen Program Magister Manajemen yang telah memberikan pengajaran sehingga penulis mendapatkan ilmu yang bermanfaat yang bisa diaplikasikan
8. Kedua orang tua yang selalu mendoakan keberhasilan Ananda.
9. Rekan rekan mahasiswa Angkatan 34 MM Mercubuana kampus Kranggan Cibubur yang kompak, suportif dan saling mendukung.

Akhir kata penulis menyadari bahwa proposal penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam proposal penelitian ini.

Bekasi, 10 Mei 2020



Yohanes Gabriel Obie P

DAFTAR ISI

COVER	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI	v
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I	PENDAHULUAN
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi, Pembatasan, dan Perumusan Masalah	9
1. Identifikasi Masalah	9
2. Pembatasan Masalah	9
3. Perumusan Masalah	10
C. Tujuan dan Masalah Penelitian	11
1. Tujuan Penelitian	11
2. Manfaat Penelitian	12
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA
A. Kajian Teori	13
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Tabulasi Variabel Penelitian	34
D. Kerangka Pemikiran	39

	E. Hipotesis	40
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Jenis Penelitian.....	48
	B. Data dan Variabel Penelitian.....	48
	C. Metode Analisis Data	51
	1. Analisa Statistik Deskriptif	51
	2. Uji Asumsi Klasik	51
	a. Uji Normalitas	52
	b. Uji Multikolinearitas.....	52
	c. Uji Heteroskedastisitas.....	53
	d. Autokorelasi.....	53
	3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	54
	4. Pengujian Hipotesis	55
	a. Hipotesis Statistik.....	55
	b. Pengujian Simultan (Uji F)	58
	c. Pengujian Parsial (Uji t).....	58
	5. Koefisien Determinasi (R ²).....	59
	6. Analisis Regresi dengan Variabel Intervening Volume Transaksi.....	59
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
	A. Hasil Penelitian	62
	1. Gambaran Obyek Penelitian.....	62
	2. Hasil Uji Deskriptif.....	62
	3. Uji Data.....	64
	a. Pengujian Asumsi Klasik	64
	4. Uji Model.....	71
	a. Determinan Makro Ekonomi terhadap IHSG.....	71
	b. Determinan Makro Ekonomi terhadap Volume Transaksi.....	73
	c. Pengaruh Volume Transaksi terhadap IHSG	75

d. Analisis Regresi dengan Variabel Intervening Volume Transaksi	77
B. Pembahasan	77
1. Determinan Makro Ekonomi terhadap IHSG	77
1. Pengaruh Inflasi terhadap IHSG	77
2. Pengaruh Kurs Dollar terhadap IHSG	78
3. Pengaruh Kurs Yuan terhadap IHSG	79
4. Pengaruh Shanghai Stock Exchange terhadap IHSG....	79
5. Pengaruh Inflasi, Kurs Dollar, Kurs Yuan, Shanghai Stock Exchange terhadap IHSG	80
2. Determinan Makro Ekonomi terhadap Volume Transaksi ..	81
1. Pengaruh Inflasi terhadap Volume Transaksi	81
2. Pengaruh Kurs Dollar terhadap Volume Transaksi	82
3. Pengaruh Kurs Yuan terhadap Volume Transaksi.....	83
4. Pengaruh Indeks Cina terhadap Volume Transaksi.....	85
5. Pengaruh Inflasi, Kurs Dollar, Kurs Yuan, Shanghai Stock Exchange terhadap Volume Transaksi	86
3. Pengaruh Volume Transaksi terhadap IHSG	86
1. Pengaruh Inflasi, Kurs Dollar, Kurs Yuan, Shanghai Stock Exchange terhadap IHSG dengan Volume Transaksi sebagai Variabel Intervening	86
4. Analisis Regresi Linear Berganda Variabel Intervening Volume Transaksi.....	88
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN
A. Kesimpulan	89
B. Saran	92
C. Implikasi Manajerial	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN.....	101

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran.....	40
3.1	Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung.....	60
4.1	Hasil Uji Normalitas	64
4.2	Hasil Uji Normalitas	68
4.4	Pergerakan Kurs Dollar dan Kurs Yuan	84



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GRAFIK

No.	Keterangan	Halaman
1.1	IHSG 2010 - 2020	2
1.2	Kurs Dollar 2010 - 2020	4
1.1	Kurs Yuan 2010 – 2020	6



DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Jurnal Nasional Penelitian Terdahulu	23
2.2	Jurnal Internasional Penelitian Terdahulu.....	27
2.1	Tabel Tabulasi Penelitian.....	34
3.1	Definisi Operasional Variabel.....	50
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	62
4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	65
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
4.5	Hasil Uji Autokorelasi	67
4.6	Hasil Uji Multikolinearitas	69
4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas	70
4.8	Hasil Uji Autokorelasi	71
4.9	Hasil Analisis Regresi Hipotesis IHSG	72
4.10	Hasil Analisis Regresi Hipotesis Volume Transaksi	73
4.11	Hasil Analisis Regresi Hipotesis IHSG dengan Volume Transaksi ...	76
4.12	Hasil Uji Sobel.....	77



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Tabel Tabulasi Data Variabel	69
Lampiran 2	Hasil Output E-Views.....	59

