

**HARGA SAHAM DAN VARIABEL MIKROEKONOMI : UJI
KAUSALITAS T-Y GRANGER STUDI EMPIRIS PADA IHSG
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2012.**

**DENNI YOGA PRADANA
8215098104**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

**STOCK PRICE AND MICROECONOMIC VARIABLES : T-Y GRANGER
CAUSAL EVIDENCE FROM IHSG IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
PERIOD 2008 – 2012.**

**DENNI YOGA PRADANA
8215098104**

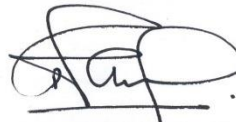


**Undergraduate Thesis is Written as a Part of Requirement for a Bachelor
Degree in Economics at the Faculty of Economics, State University of Jakarta**


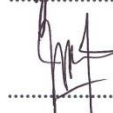


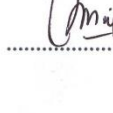
**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
DEPARTMENT OF MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2013**

LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Dedi Purwana, Es, M.bus
NIP. 19671297 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru ST, MM</u> NIP. 19781127 200604 1 001	Ketua		6 Des 2013
2. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1 001	Penguji Ahli		4 Des 2013
3. <u>Gatot Nazir Ahmad, S.Si., M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Sekretaris		5 Des 2013
4. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP. 19560321 198603 2 001	Pembimbing 1		6 Des 2013
5. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Pembimbing 2		6 Des 2013

Tanggal lulus : 28-11-2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah peroleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Desember 2013
Yang membuat pernyataan



Denni Yoga Pradana
8215098104

ABSTRACT

Denni Yoga Pradana, 2013: Stock Prices and Microeconomic Variables :T-Y Granger Causal Evidence From Indonesia Stock Exchange Period 2008 - 2012. Skripsi, Jakarta: Concentration of Financial Management, Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.

The purpose of this research is to analyze whether there is causal relation between Microeconomic Variables (Price to Book Value (PBV), Price Earnings Ratio (PER), Market Capitalization and Trading Volume) and the Composite Stock Price Index in Indonesia Stock Exchange Period 2008 - 2012. The data used are secondary data obtained from Indonesia Stock Exchange (IDX). The analysis unit in this research is 60 (monthly observations). The analysis in this research is an analysis of time series data. Descriptive analysis showed that Indonesia Stock Market Condition is good and profitable. This is indicated by The market capitalization and trading volume are increase annualy, but it still shows the market Price to Book Value (PBV) and Price Earnings Ratio (PER) are very volatile. The analysis in this research is an analysis of time series data. From the test results of this study, it is known that there are bi-directional causal relation between Price to Book Value (PBV), Price Earnings Ratio (PER),and Trading Volume to the Composite Stock Price Index. On the other hand, unidirectional causality is found from the Composite Stock Price Index to the Market Capitalization but no causality is found from the opposite direction.

Keyword: *Microeconomic Variables, the Composite Stock Price Index, & T-Y Granger Causality.*

ABSTRAK

Denni Yoga Pradana, 2013: Harga Saham dan Variabel Mikroekonomi : Uji Kausalitas T-Y Granger Studi Empiris Pada IHSG Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 – 2012. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis apakah terdapat hubungan kausalitas antara Variabel Mikroekonomi (*Price to Book Value (PBV)*, *Price Earnings Ratio (PER)*, *Market Capitalization* dan *Trading Volume*) dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 - 2012. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang didapatkan dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Unit analisis dalam penelitian sebanyak 60 (observasi bulanan). Analisis dalam penelitian ini merupakan analisis data *time series*. Hasil analisis deskriptif menunjukkan bahwa kondisi pasar modal Indonesia relatif baik dan menguntungkan. Hal ini ditunjukkan oleh *Market Capitalization* dan *Trading Volume* mengalami kenaikan dari tahun ketahun. Tetapi *Price to Book Value (PBV)* & *Price Earnings Ratio (PER)* masih menunjukkan hasil yang sangat fluktuatif. Dari hasil pengujian penelitian ini, diketahui bahwa terdapat hubungan kausalitas (dua arah) antara *Price to Book Value (PBV)*, *Price Earnings Ratio (PER)* dan *Trading Volume* kepada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Sedangkan hanya ditemukan hubungan satu arah antara Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) kepada *Market Capitalization*.

Kata kunci: *Microeconomic Variabel*, IHSG, Kausalitas T-Y Granger

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas rahmat dan karunia Allah SWT. Sholawat dan salam selalu tercurah kepada Rasulullah Muhammad SAW, keluarga, dan sahabatnya. Serta kepada semua pihak yang telah mendukung saya sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Harga Saham dan Variabel Mikroekonomi : Uji Kausalitas T-Y Granger Studi Empiris Pada IHSG Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2008 - 2012". Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta (UNJ).

Skripsi ini ditulis berdasarkan hasil kerja keras penulis. Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Purwanto dan Sumiarni, selaku ayah dan ibu yang selalu memberikan motivasi dan dukungan moral maupun material.
2. Drs. Dedi Purwana, E.S.,M.Bus selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Dr. Hamidah SE.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Bapak Agung Wahyu Handaru, S.T., M.M selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
5. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku dosen pembimbing 1 yang telah memberikan nasihat dan membimbing penulis dengan kesabarannya.
6. Ibu Dr. Hamidah SE.,M.Si selaku dosen pembimbing 1 yang telah memberikan nasihat dan membimbing penulis dengan kesabarannya.

7. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku dosen pembimbing 2 yang telah memberikan nasihat dan membimbing penulis dengan kesabarannya.
8. Para dosen penguji atas kritik dan saran-sarannya demi kesempurnaan dalam penulisan skripsi ini.
9. Seluruh keluarga besar FE UNJ, baik dosen serta staff, yang telah membantu penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
10. Teman-teman S1 Manajemen 2009 yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu, terima kasih atas segala dukungan, semangat serta bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Dan pihak - pihak yang tidak dapat penulis lampirkan seluruhnya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena itu saran dan kritik masih diperlukan dalam penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, November 2013

Penulis