

ANALISIS INTEGRASI PASAR MODAL
DI KAWASAN ASEAN DENGAN PASAR MODAL DUNIA
PADA PERIODE 2007-2010

Skripsi S-1



OLEH:

YEREMIA TRI MULYONO

3103008292

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2012

ANALISIS INTEGRASI PASAR MODAL
DI KAWASAN ASEAN DENGAN PASAR MODAL DUNIA
PADA PERIODE 2007-2010

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Manajemen

OLEH:

Yeremia Tri Mulyono

3103008292

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2012

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI S-1

Analisis Integrasi Pasar Modal di Kawasan ASEAN
Dengan Pasar Modal Dunia Pada Periode 2007-2010

Oleh:

YEREMIA TRI MULYONO

3103008292

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan kepada Tim Penguji

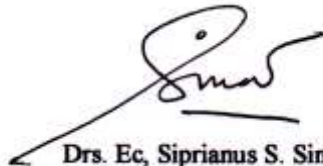
Pembimbing I

Pembimbing II



Herlina Yoka Roida, SE., M.Com

Tanggal: 25 - 1 - 2012



Drs. Ec, Siprianus S. Sina, MM

Tanggal: 1 - 2 - 2012

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Yeremia Tri Mulyono NRP: 3103008292

Telah diuji pada tanggal 17 Februari 2012 Dan dinyatakan lulus oleh:

Ketua Tim Penguji,



N. Agus Sunarjanto, SE., MM

Mengetahui

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Chr. Widya Utami, MM

NIK. 311.92.0185



Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM

NIK. 311.89.0152

LEMBAR PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Nama : Yeremia Tri Mulyono

NRP : 3103008292

Judul : ANALISIS INTEGRASI PASAR MODAL DI KAWASAN
ASEAN DENGAN PASAR MODAL DUNIA PADA
PERIODE 2007-2010

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 Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

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

Demikian pernyataan dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, Februari 2012

Yang menyatakan



(Yeremia Tri Mulyono)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan pembuatan skripsi yang berjudul “ANALISIS INTEGRASI PASAR MODAL DI KAWASAN ASEAN DENGAN PASAR MODAL DUNIA PADA PERIODE 2007-2010”. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin berterimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. CHR. Whidya Utami, MM., selaku dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Herlina Yoka Roida, SE., M.Com selaku Pembimbing I yang banyak memberikan masukan dan saran yang sangat bermanfaat bagi Penulis.
4. Bapak Drs. Ec. Siprianus S. Sina, MM selaku Pembimbing II yang banyak memberikan masukan dan saran yang sangat bermanfaat bagi Penulis.
5. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya khususnya dosen Jurusan Manajemen konsentrasi keuangan yang telah memberikan banyak pengetahuan yang sangat berharga kepada penulis selama mengikuti proses pembelajaran di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Jurusan Manajemen.

6. Papa dan Mama yang dengan sabar mencurahkan seluruh kasih sayangnya dalam mendidik dan membesarkan dan tiada hentinya mendoakan serta memberikan segala yang terbaik kepada penulis.
7. Kakak tercinta Veroneta Suryati dan Vandy Sugiharto yang selalu memberikan dukungan doa, keceriaan dan semangat kepada penulis.
8. Fany Novilia kekasih penulis tersayang yang selalu menemani dan memberikan dukungan serta perhatian kepada penulis.
9. Sahabat-sahabat penulis, terutama Rini Ernawati, Stefanie Suzanne, Imanuel Dachi, Sherly Taner dan Ayu Lestari Gunawan serta teman-teman konsentrasi keuangan angkatan 2008 yang telah memberikan banyak masukan kepada penulis.
10. Teman-teman gereja Mawar Sharon, terutama pemasa P-6 Enyria Finarti, Yogi Purnomo, Cory Hutapea, Asrat Sry Kandi, Reny Ayu Pratiwi yang selalu memberikan dukungan berupa semangat dan doa serta perhatian kepada penulis.
11. Teman-teman kost Tumapel 49, terutama Victor Soeindra, SE, Melky Fulbertus, SE dan Yandi Hartanto, SE yang telah memberikan bantuan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
12. Seluruh staff tata usaha Fakultas Bisnis dan staff perpustakaan yang telah memberikan pelayanan dan bantuan yang diperlukan dalam menyusun skripsi.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Dengan segala kerendahan hati penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi mereka yang berkenan membaca skripsi ini. Penulis

juga menyadari bahwa skripsi ini masih tidak sempurna mengingat terbatasnya pengalaman dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, saran dan kritik membangun dari berbagai pihak akan sangat membantu penulis untuk memperbaiki penulisan-penulisan berikutnya.

Surabaya, Februari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

Kata Pengantar.....	i
Daftar Isi.....	iv
Daftar Tabel.....	vii
Daftar Gambar.....	viii
Daftar Grafik.....	ix
Daftar Lampiran.....	x
Abstraksi.....	xi

BAB 1 : PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	5

BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Teori Pendukung.....	11
2.2.1. Pengertian Saham dan Jenis-jenis Saham.....	11
2.2.2. Pengertian Pasar Modal.....	12
2.2.3. Pengertian Investasi dan Resiko.....	12
2.2.4. Portofolio.....	14
2.2.5. Diversifikasi.....	15
2.2.6. Diversifikasi Internasional.....	16
2.2.7. Regionalisasi.....	18

2.2.8. Integrasi dan Segmentasi.....	18
2.3. Rerangka Penelitian.....	19
2.4. Hipotesis.....	21

BAB 3 : METODE PENELITIAN

3.1. Desain Penelitian.....	22
3.2. Identifikasi Variabel.....	22
3.3. Definisi Operasional.....	23
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	25
3.5. Alat dan Metode Pengumpulan Data.....	25
3.6. Populasi dan Sampel.....	25
3.6.1. Populasi.....	25
3.6.2. Sampel.....	26
3.6.3. Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.7. Teknik Analisis Data.....	26
3.8. Prosedur Pengujian Hipotesis.....	28

BAB 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Karakteristik Obyek Penelitian.....	30
4.2. Deskripsi Data.....	30
4.2.1. Indeks LQ45.....	31
4.2.2. Indeks KLCI.....	32
4.2.3. Indeks PSEi.....	33
4.2.4. Indeks SET50.....	34
4.2.5. Indeks STI.....	35
4.2.6. Indeks MSCI.....	36
4.2.7. Indeks FTSE ASEAN50.....	37

4.3. Perbandingan Indeks.....	38
4.4. Analisis Data.....	38
4.5. Pembahasan.....	41

BAB 5 : SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan.....	45
5.2. Keterbatasan.....	45
5.2. Saran.....	46

DAFTAR PUSTAKA.....	47
---------------------	----

Lampiran

DAFTAR TABEL

3.1. Interval Kategorisasi Kekuatan Hubungan Korelasi.....	27
4.1. Daftar Indeks yang Memenuhi Kriteria Penelitian.....	30
4.2. Deskripsi Data Indeks LQ45.....	31
4.3. Deskripsi Data Indeks KLCI.....	32
4.4. Deskripsi Data Indeks PSEi.....	33
4.5. Deskripsi Data Indeks SET50.....	34
4.6. Deskripsi Data Indeks STI.....	35
4.7. Deskripsi Data Indeks MSCI.....	36
4.8. Deskripsi Data Indeks FTSE ASEAN50 (Regional).....	37
4.9. Koefisien Korelasi pasar modal di Kawasan ASEAN.....	39

DAFTAR GAMBAR

2.1. Rerangka Penelitian.....	20
-------------------------------	----

DAFTAR GRAFIK

4.1. Rata-rata Indeks LQ45.....	31
4.2. Rata-rata Indeks KLCI.....	32
4.3. Rata-rata Indeks PSEi.....	33
4.4. Rata-rata Indeks SET50.....	34
4.5. Rata-rata Indeks STI.....	35
4.6. Rata-rata Indeks MSCI.....	36
4.7. Rata-rata Indeks FTSE ASEAN50 (Regional).....	37
4.8. Perbandingan rata-rata Indeks.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Variabel Penelitian
Lampiran 2	: Deskriptif Statistik <i>return</i> LQ45
Lampiran 3	: Deskriptif Statistik <i>return</i> KLCI
Lampiran 4	: Deskriptif Statistik <i>return</i> PSEi
Lampiran 5	: Deskriptif Statistik <i>return</i> SET50
Lampiran 6	: Deskriptif Statistik <i>return</i> STI
Lampiran 7	: Deskriptif Statistik <i>return</i> MSCI
Lampiran 8	: Deskriptif Statistik <i>return</i> FTSE ASEAN50 (Regional)
Lampiran 9	: Hasil Koefisien Korelasi Pearson

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan tiap negara yang ada di kawasan ASEAN (Malaysia, Thailand, Filipina, Singapura, dan Indonesia) juga untuk mengetahui hubungan kawasan ASEAN dengan dunia.

Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis koefisien korelasi *Pearson* terhadap *return* indeks di kawasan ASEAN dan *return* indeks dunia, berdasarkan data sekunder yang berasal dari website www.finance.yahoo.com dan www.set.or.th dengan periode pengamatan 2007 sampai 2010.

Hasil penelitian ini menemukan bahwa hubungan antara pasar modal di negara Indonesia dengan Malaysia, pasar modal di negara Indonesia dengan Thailand, pasar modal di negara Indonesia dengan Singapura, pasar modal di negara Malaysia dengan Singapura dan pasar modal di negara Thailand dengan Singapura saling terintegrasi, sedangkan pasar modal di kawasan ASEAN tidak saling terintegrasi dengan pasar modal dunia atau dapat dikatakan tersegmentasi.

Kata Kunci : diversifikasi internasional, integrasi, segmentasi, pasar modal.

ABSTRACT

This study aims to determine the relationship of each country in the ASEAN region (Malaysia, Thailand, Philippines, Singapore, and Indonesia) also to determine the relationship the ASEAN region with world.

The analysis used in this research is coefficient correlation Pearson of the index return in the ASEAN region and the world index return, based on secondary data derived from the website www.finance.yahoo.com and www.set.or.th with the observation period 2007 to 2010.

As a result, the relationship between capital markets in Indonesia with Malaysia, capital market in Indonesia with Thailand, capital market in Indonesia with Singapore, capital market in Malaysia with Singapore and capital market in Thailand with Singapore is integrated, whereas capital markets in the ASEAN region is not integrated with world capital market or can be said to segmented.

Keywords: International diversification, integration, segmentation, capital market.