



**Universitas Katolik Parahyangan**  
**Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik**  
**Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis**

*Terakreditasi A*

*SK BAN-PT NO: 468/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2014*

**Analisis Pengaruh Jual Beli Bersih, Partisipasi dan Kepemilikan  
Investor Asing Terhadap Return Harga Saham Indeks LQ45  
Pada Tahun 2014 - 2016**

Skripsi

Oleh

Fransiskus Wiguna

2014320138

Bandung

2018

No. Kode	: AB WIG a/18
Tanggal	: 15 Februari 2019
No. Ind.	: 8351-FISIP / SKP 36940
Divisi	:
Hadiah / Beli	:
Dari	: FISIP



**Universitas Katolik Parahyangan**  
**Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik**  
**Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis**

*Terakreditasi A*

*SK BAN-PT NO: 468/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2014*

**Analisis Pengaruh Jual Beli Bersih, Partisipasi dan  
Kepemilikan Investor Asing Terhadap Return Harga  
Saham Indeks LQ45 Pada Tahun 2014 - 2016**

Skripsi

Oleh

Fransiskus Wiguna

2014320138

Pembimbing

Dr. Maria Widyarini., S.E., M.T.

Bandung

2018

Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Program Studi Ilmu Administrasi Bisnis



**Tanda Pengesahan Skripsi**

Nama : Fransiskus Wiguna  
Nomor Pokok : 2014320138  
Judul : Analisis Pengaruh Jual Beli Bersih, Partisipasi dan Kepemilikan Investor Asing Terhadap Return Harga Saham Indeks LQ45 Pada Tahun 2014-2016

Telah diuji dalam Ujian Sidang jenjang Sarjana  
Pada Rabu, 30 Mei 2018  
Dan dinyatakan **LULUS**

**Tim Penguji**

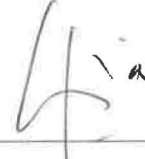
**Ketua sidang merangkap anggota**

Dr. Agus Gunawan, S.Sos.,B.App.Com., MBA., M.Phil

: 


**Sekretaris**

Dr. Maria Widyarini, S.E., M.T.

: 

**Anggota**

Dr. Rulyusa Pratikto, S.AB., M.SE

: 

Mengesahkan,  
Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik



Dr. Pius Sugeng Prasetyo, M.Si



## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Fransiskus Wiguna

NPM : 2014320138

Program Studi : Ilmu Administrasi Bisnis

Judul : Analisis Pengaruh Jual Beli Bersih,Partisipasi dan Kepemilikan Investor Asing Terhadap Return Harga Saham Indeks LQ45 pada Tahun 2014-2016

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya tulis ilmiah sendiri dan bukanlah merupakan karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik oleh pihak lain. Adapun karya atau pendapat pihak lain yang dikutip , ditulis dengan kaidah penulisan yang berlaku.

Pernyataan ini saya buat dengan penuh tanggung jawab dan bersedia menerima konsekuensi apapun sesuai aturan yang berlaku apabila dikemudian hari bahwa pernyataan ini tidak benar.

Bandung, 22 Mei 2018



Fransiskus Wiguna



## ABTRAK

Nama : Fransiskus Wiguna  
NPM : 2014320138  
Judul : Analisis Pengaruh Jual Beli Bersih, Partisipasi dan Kepemilikan Investor Asing Terhadap Return Harga Saham Indeks LQ45 pada Tahun 2014-2016

Seiring berkembangnya perekonomian, banyak masyarakat Indonesia yang sudah melek investasi. Ada banyak alternative investasi diantaranya deposito, reksadana, obligasi dan saham. Dalam beberapa tahun terakhir investasi saham menjadi investasi yang cukup populer dengan jargonnya “Yuk Nabung Saham!”. Dalam menabung saham tentu calon investor harus memilih sahamnya baik baik agar *return* yang diharapkan sesuai dengan harapan.

Rumusan dalam penelitian ini adalah (1) Apakah Kepemilikan, Partisipasi dan Average Partisipasi investor asing secara parsial berpengaruh terhadap return saham yang terdapat di Indeks LQ45 periode 2014-2016? (2) Apakah Kepemilikan, Partisipasi dan Average Partisipasi investor asing secara simultan berpengaruh terhadap return saham yang terdapat di Indeks LQ45 periode 2014-2016?

Metode penelitian ini adalah metode kuantitatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *nonprobably sampling* yaitu *purposive sampling*.

Hasil dari penelitian ini adalah Partisipasi dan Average Partisipasi berpengaruh secara simultan terhadap return saham Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2014-2016. Hasil ini didapatkan dari pengujian yang telah dilakukan.

Keywords : Dana Asing, Investor Asing, Kepemilikan Asing, Partisipasi Asing, Saham, LQ45



## **ABSTRACT**

**Name** : Fransiskus Wiguna  
**NPM** : 2014320138  
**Title** : *Research on the Influence of Foreign Investors's Buy and Sell, Participation, and Ownership over the Stock Return in Index LQ45, 2014-2016 period.*

*Along with economic growth and development, Indonesians are starting to get more aware of the importance of investing. There are so many kinds of investment, for example; deposit, mutual funds, bond, and stock. For the past few years, stock investment is getting more popular among Indonesian investors, moreover with the renowned slogan; "Yuk Nabung Saham!". In terms of stock saving, of course investors has to pick carefully which stocks they are going to save, so that they can get the best return out of it.*

*The purpose of this Thesis is to gain an understanding over the following theories; (1) Does the Foreign Investors' Ownership, Participation, and Average Participation has any partial influence on the stock return in Index LQ45, 2014-2016 period? (2) Does the Foreign Investors' Ownership, Participation, and Average Participation has any simultaneous influence on the stock return in Index LQ45, 2014-2016 period?*

*The method used in this research is quantitative methods. The sampling technique used for this research is nonprobably sampling; specifically the purposive sampling.*

*After analyzing the data, the results reveal that the Participation and Average Participation has a simultaneous influence on the stock return of the companies listed in Index LQ45, 2014-2016 period. The result are obtained after some thorough research and examination.*

**Keywords** : *Foreign Flow, Foreign Investor, Foreign Ownership, Foreign Participation, Stock, LQ45*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas rahmat dan kasih karunia-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Analisis Pengaruh Jual Beli Bersih, Partisipasi dan Kepemilikan Investor Asing Terhadap Return Harga Saham Indeks LQ45 pada Tahun 2014-2016”, yang merupakan syarat untuk menyelesaikan jenjang Pendidikan S1 di Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik. Penelitian ini saya harap dapat berguna bagi pembaca terutama investor yang bertransaksi saham di Bursa Efek Indonesia.

Penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan kali ini saya ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada :

1. Orang tua dan Cici yang selalu mendoakan, mendukung, dan serta kasih saying, nasihat, dan semangat kepada saya.
2. Paulus Sukpto Ph.D selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Katolik Parahyangan
3. Dr. Maria Widyarini, S.E., M.T yang saya hormati sebagai dosen pembimbing yang dengan sangat sabar selalu membantu dan memberikan ilmu, arahan, dan semangat.
4. Dr. Rulyusa Praktiko. S.AB., yang telah membantu dan membimbing saya dalam melakukan penelitian yang baik dan benar.
5. Rekan-rekan perusahaan Creative Trader yang selalu memberikan dukungan, pengertian serta doa kepada saya.
6. Rico Febrian dan Winston Yehezkiel yang selalu mendukung dan mensupport saya baik dalam doa maupun tindakan dalam setiap musim hidup saya.
7. Tessa, Albert, Ko Andrye, Cecil, Ko Wil, Wijaya, Lauren, Ci Che, Cindy, Julio, Garry, Johan, Vecky, Claudy, Pepe, Priska, Catherine, dan semua teman-teman cellgrup Daters yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu memberikan dorongan dan support kepada saya selama menjalani penelitian ini.

8. Kepada Ronald, Rere, Bella, Niken, Samuel, Devina, Monic, Cindy, Riska, David dan Vanessa Terima kasih atas dukungan, kenangan serta support yang diberikan kepada saya.





## Daftar Isi

Abstrak .....	i
Abstract .....	ii
Kata Pengantar .....	iii
Daftar Isi .....	vi
Daftar Tabel.....	xvi
Daftar Gambar .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Sistematika Penelitian .....	6
1.6 Batasan Penelitian .....	7
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	
2.1 Pasar Modal .....	8
2.2 Peran Pasar Modal Bagi Negara .....	9

2.3 Manfaat Pasar Modal .....	10
2.4 Saham .....	11
2.4.1 Jenis Saham .....	11
2.4.2 Kepemilikan Saham .....	13
2.5 Investasi .....	14
2.5.1 Jenis Investasi .....	15
2.6 Investasi Asing .....	15
2.6.1 Faktor Yang Mempengaruhi Minat Investasi Asing .....	16
2.7 Indeks Saham .....	16
2.7.1 Indeks LQ45 .....	17
2.8 Kepemilikan Investor Asing di Indonesia .....	19
2.8.1 Kepemilikan Efek (Lokal-Asing) Tahun 2008-2016 .....	20
2.8.2 Nilai Transaksi (Partisipasi) Investor Lokal-Asing 2008-2016 .....	20
2.9 Penelitian yang Relevan .....	21
2.10 Kerangka Berfikir .....	23
2.11 Paradigma Penelitian .....	26

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	
3.1 Jenis Penelitian .....	27
3.2 Metode Penelitian .....	27
3.3 Model Penelitian .....	28
3.4 Variabel Penelitian .....	28
3.5 Teknik Pengambilan Data .....	32
3.6 Populasi dan Sampel .....	33
3.7 Teknik Pengumpulan Data .....	36
3.8 Metode Analisis Data .....	36
3.8.1 Analisis Data Panel .....	37
3.8.2 Metode Pengolahan Data .....	38
3.9 Pemilihan Model Terbaik .....	41
3.9.1 Uji Chow .....	41
3.9.2 Uji Hausman .....	42
3.9.3 Uji Lagrange Multiplier .....	43
3.10 Uji Asumsi Klasik .....	43
3.10.1 Uji Normalitas .....	44

3.10.2 Uji Heterokedastisitas .....	44
3.10.3 Uji Autokorelasi .....	45
3.10.4 Uji Multikolinearitas .....	46
3.11 Pengujian Statistik Model .....	46
3.11.1 Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t) .....	46
3.11.2 Uji Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F statistik) .....	47
3.11.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	48
<b>BAB IV OBJEK PENELITIAN .....</b>	
4.1 Astra Agro Lestari Tbk .....	50
4.1.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016 .....	51
4.1.2 Komposisi Pemegang Saham.....	51
4.2 Adhi Karya (Persero) Tbk.....	52
4.2.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	52
4.2.2 Komposisi Pemegang Saham.....	53
4.3 Adaro Energy Tbk .....	53
4.3.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	53
4.3.2 Komposisi Pemegang Saham.....	54

4.4 AKR Corporindo Tbk .....	55
4.4.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	55
4.4.2 Komposisi Pemegang Saham.....	56
4.5 Astra International Tbk.....	57
4.5.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	57
4.5.2 Komposisi Pemegang Saham.....	57
4.6 Alam Sutera Realty Tbk .....	58
4.6.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	58
4.6.2 Komposisi Pemegang Saham.....	59
4.7 Bank Central Asia Tbk .....	59
4.7.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	60
4.7.2 Komposisi Pemegang Saham.....	60
4.8 Bank Negara Indonesia Tbk .....	62
4.8.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	62
4.8.2 Komposisi Pemegang Saham.....	62
4.9 Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk .....	63
4.9.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	64

4.9.2 Komposisi Pemegang Saham.....	64
4.10 Bank Mandiri (Persero) Tbk .....	65
4.10.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	65
4.10.2 Komposisi Pemegang Saham.....	66
4.11 Global Mediacom Tbk .....	66
4.11.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	67
4.11.2 Komposisi Pemegang Saham.....	67
4.12 PT Bumi Serpong Damai Tbk .....	68
4.12.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	68
4.12.2 Komposisi Pemegang Saham.....	69
4.13 Charoen Phokphand Indonesia Tbk .....	69
4.13.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	70
4.13.2 Komposisi Pemegang Saham.....	70
4.14 Gudang Garam Tbk .....	71
4.14.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	71
4.14.2 Komposisi Pemegang Saham.....	71
4.15 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk .....	72

4.15.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	72
4.15.2 Komposisi Pemegang Saham.....	73
4.16 Indofood Sukses Makmur Tbk .....	73
4.16.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	73
4.16.2 Komposisi Pemegang Saham.....	74
4.17 Indocement Tunggal Prakarsa Tbk .....	74
4.17.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	75
4.17.2 Komposisi Pemegang Saham.....	75
4.18 Jasa Marga Tbk.....	75
4.18.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	76
4.18.2 Komposisi Pemegang Saham.....	76
4.19 Kalbe Farma Tbk .....	77
4.19.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	77
4.19.2 Komposisi Pemegang Saham.....	78
4.20 Lippo Karawaci Tbk .....	78
4.20.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	79
4.20.2 Komposisi Pemegang Saham.....	79

4.21 PP London Sumatra Indonesia Tbk .....	80
4.21.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	81
4.21.2 Komposisi Pemegang Saham.....	81
4.22 Media Nusantara Citra Tbk .....	82
4.22.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	82
4.22.2 Komposisi Pemegang Saham.....	82
4.23 Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk .....	83
4.23.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	84
4.23.2 Komposisi Pemegang Saham.....	84
4.24 Bukit Asam Tbk .....	85
4.24.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	85
4.24.2 Komposisi Pemegang Saham.....	85
4.25 PP (Persero) Tbk .....	86
4.25.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	87
4.25.2 Komposisi Pemegang Saham.....	87
4.26 Pakuwon Jati Tbk .....	88
4.26.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	88



4.26.2 Komposisi Pemegang Saham.....	88
4.27 Semen Indonesia (Persero) Tbk .....	89
4.27.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	89
4.27.2 Komposisi Pemegang Saham.....	90
4.28 PT Summarecon Agung Tbk .....	90
4.28.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	90
4.28.2 Komposisi Pemegang Saham.....	91
4.29 PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk .....	91
4.29.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	92
4.29.2 Komposisi Pemegang Saham.....	92
4.30 United Tractors Tbk .....	93
4.30.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	94
4.30.2 Komposisi Pemegang Saham.....	94
4.31 Unilever Indonesia Tbk .....	94
4.31.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	95
4.31.2 Komposisi Pemegang Saham.....	95
4.32 Wijaya Karya Tbk .....	96

4.32.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	96
4.32.2 Komposisi Pemegang Saham.....	97
4.33 PT Waskita Karya (Persero) Tbk .....	97
4.33.1 Pergerakan Harga Saham 2014-2016.....	98
4.33.2 Komposisi Pemegang Saham.....	98

## **BAB V ANALISIS DAN INTERPRETASI HASIL PENELITIAN.....**

5.1 Analisis Regresi Data Panel .....	100
5.1.1 Pemilihan Model Terbaik .....	100
5.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	103
5.1.2.1 Uji Normalitas .....	103
5.1.2.2 Uji Multikolinearitas .....	104
5.1.2.3 Uji Heterokedastisitas .....	105
5.1.2.4 Uji Auto Korelasi .....	106
5.2 Pengujian Hipotesis .....	106
5.2.1 Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t) .....	107
5.2.2 Uji Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F) .....	109
5.2.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	110

5.3 Interpretasi Hasil Penelitian .....	110
5.3.1 Analisis Pengaruh Secara Parsial .....	110
5.3.2 Analisis Pengaruh Secara Simultan .....	111
5.3.3 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	112
<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	
6.1 Kesimpulan.....	113
6.2 Batasan Penelitian .....	114
6.3 Saran .....	115
<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>116</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>118</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Investasi Langsung dan Investasi Tidak Langsung.....	16
Gambar 2.2 Kepemilikan Efek (Lokal-Asing) Tahun 2008 – 2016.....	19
Gambar 2.3 Nilai Transaksi (Partisipasi) Investor Lokal-Asing 2008-2016 .....	20
Gambar 2.4 Paradigma Penelitian.....	26
Gambar 3.1 Model Penelitian .....	28



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan .....	21
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	30
Tabel 3.2 Kriteria dan Hasil Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian .....	34
Tabel 5.1 Hasil Uji Chow.....	127
Tabel 5.2 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	128
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	130
Tabel 5.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	131
Tabel 5.5 Hasil Uji Regresi Data Panel .....	133



## BAB I

### PENDAHULUAN

#### 1.1. Latar Belakang

Pasar modal merupakan tempat atau sarana bertemunya antara permintaan dan penawaran atas instrumen keuangan jangka panjang, umumnya lebih dari 1 tahun (Samsul, 2008: 43). Pasar modal Indonesia berdiri pada tahun 1912, yang ketika itu didirikan oleh pemerintah Hindia Belanda untuk kepentingan VOC (*Vereenigde Oostindische Compagnie*). VOC adalah persekutuan dagang asal Belanda yang memiliki atas monopoli untuk aktivitas perdagangan di Asia.

Dalam pasar modal sendiri terdapat dua pihak yang sangat penting, yaitu pencari modal yang adalah perusahaan yang menjual sahamnya ke publik dengan *Go Public* dan pemberi modal atau yang kita kenal sebagai investor. Dalam 2 tahun terakhir, pengenalan pasar modal dilakukan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) lewat konsep menabung saham atau yang dikenal dengan istilah "Yuk Nabung Saham". Program pengenalan pasar modal cukup berhasil, dan bursa mencatat kenaikan investor lokal per 2016 sebesar 535.994 dibandingkan tahun 2015 sebesar 434.107 atau tumbuh sebesar 23.47% ([www.ksei.co.id](http://www.ksei.co.id)). Sejalan dengan program keuangan inklusi, Bursa Efek dan OJK memperluas program menabung saham sampai pedesaan. Salah satu program tersebut adalah Desa Nabung Saham yang diresmikan di bulan Agustus 2017 ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

Program menabung saham ditujukan untuk memperkenalkan masyarakat kepada alternatif menabung lain selain di bank. Metode menabung saham sendiri cukup mudah, masyarakat hanya perlu membuka rekening dana investor dan harus menabung saham sebanyak 12 kali, dan dapat diselesaikan tergantung ketersediaan dana. Dalam program menabung saham sendiri Bursa Efek melakukan kerjasama dengan perusahaan sekuritas dan tokoh pasar modal untuk memberikan edukasi. Edukasi yang diberikan adalah pengenalan analisa saham mana yang layak untuk ditabung. Secara umum terdapat 2 macam analisa yang sudah cukup dikenal dalam dunia pasar modal, yaitu analisa teknikal dan analisa fundamental.

Analisa teknikal merupakan studi mengenai perilaku pasar dengan menggunakan data histori harga masa lalu dengan tujuan untuk memprediksi tren harga di masa yang akan datang (Murphy, 1991:1). Analisa teknikal menunjukkan harga saham sudah mencerminkan keadaan perusahaan saat itu. Analisa teknikal mempunyai kelebihan dan kekurangan. Adapun kelebihan dari analisa ini yaitu praktis dan mudah dipelajari; sedangkan kelemahan dari analisa teknikal ada empat faktor yaitu (1) sulit untuk menentukan indikator terbaik; (2) sinyal antara indikator satu dengan indikator lain seringkali berkontradiksi; (3) sinyal yang muncul terlambat, (4) dan banyak sinyal palsu. ([www.sekolahpasarmodal.idx.co.id](http://www.sekolahpasarmodal.idx.co.id))

Sementara itu analisa fundamental merupakan studi mengenai proses dalam mencari nilai intrinsik suatu saham dengan menganalisa informasi yang ada dalam perusahaan itu sendiri (Roy, 2015:4). Adapun selain data internal perusahaan analisa

fundamental juga biasanya dikaitkan dengan berita tentang perusahaan dan industri, suku bunga, hingga kondisi makro ekonomi. Analisis fundamental memiliki kelebihan dan kekurangan. Adapun kelebihan analisa fundamental yaitu digunakan oleh manajer investasi untuk menentukan target harga, dengan audit yang baik data sulit untuk dimanipulasi ([www.sekolahpasarmodal.idx.co.id](http://www.sekolahpasarmodal.idx.co.id)). Sementara itu kelemahan analisa fundamental diantaranya data dapat dengan mudah dimanipulasi jika audit tidak baik, dan hanya cocok untuk jangka panjang.

Namun beberapa tahun kebelakang mulai muncul analisa-analisa baru yang salah satunya adalah analisa aliran dana asing atau yang biasa dikenal dengan istilah *foreign flow analysis* terhadap harga saham. Karo Karo (2011) melakukan penelitian mengenai hubungan antara dana asing terhadap IHSG. Karo karo (2011) menunjukkan bahwa pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terutama yang tergabung dalam indeks LQ45 dipengaruhi oleh aliran dana asing, jika dana asing masuk maka harga saham akan naik sebaliknya jika dana asing keluar maka harga saham akan turun. Selain itu Nyang'oro (2013:p. 5) juga melakukan penelitian dengan judul "*Foreign Portofolio Flows and Stock Market Performance in Kenya: Case Of Nairobi Securities Exchange*", penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa aliran dana asing memiliki hubungan yang positif terhadap *return* saham di pasar sahanu Kenyu. Lai dkk (2007:p. 5) dalam penelitian berjudul "*Does Foreign Investor Trader Predict Stock Return? Evidence from Taiwan*" juga mengatakan



bahwa nilai pembelian bersih yang dilakukan oleh investor asing memiliki dampak yang positif terhadap *return* saham yang ada di pasar saham Taiwan.

Berdasar pada penelitian terdahulu maka, peneliti bermaksud melakukan penelitian mengenai pengaruh jual beli bersih asing, partisipasi dan kepemilikan investor asing terhadap return harga saham indeks LQ45 sejak tahun 2014 hingga tahun 2016.

## **1.2. Perumusan Masalah**

Dalam penelitian ini, pokok masalah yang dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh jual beli bersih asing terhadap return harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?
2. Bagaimana pengaruh partisipasi investor asing terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?
3. Bagaimana pengaruh kepemilikan investor asing terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?
4. Bagaimana pengaruh jual beli bersih, kepemilikan dan partisipasi investor asing secara bersama-sama terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

1. Melihat dan menganalisis pengaruh jual beli bersih asing terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45.
2. Melihat dan menganalisis pengaruh partisipasi investor asing terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?
3. Melihat dan menganalisis pengaruh kepemilikan investor asing terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?
4. Melihat dan menganalisis pengaruh jual beli bersih, kepemilikan dan partisipasi investor asing secara bersama-sama terhadap pergerakan harga saham-saham yang berada pada Indeks LQ45 ?

### **1.4. Manfaat Penelitian**

#### **1.4.1. Bagi Penulis**

1. Menambah pengetahuan mengenai dana asing.
2. Memenuhi syarat yang dibutuhkan penulis dalam menempuh sidang sarjana S1.

#### **1.4.2. Bagi Pembaca**

1. Menambah wawasan mengenai dana asing
2. Dapat dijadikan referensi bagi peneliti lain

3. Dapat berguna bagi investor yang ada di pasar modal Indonesia

## **1.5. Sistematika Penelitian**

### **Bab 1 Pendahuluan**

Bab pendahuluan dalam skripsi ini membahas mengenai latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penelitian.

### **Bab 2 Landasan Teori**

Bab ini berisi landasan teori dan penelitian terdahulu yang dijadikan dasar dalam penelitian skripsi ini.

### **Bab 3 Metodologi Penulisan**

Bab ini berisi jenis penelitian, metode penelitian, teknik pengumpulan data, sumber data, objek penelitian, operasionalisasi variabel dan teknik analisis data.

### **Bab 4 Objek Penelitian**

Bab ini berisi tentang objek dari penelitian, dalam hal ini bab 4 mencakup data mengenai kepemilikan investor asing, nilai transaksi atau partisipasi investor asing, list saham LQ45, serta return saham yang menjadi objek penelitian.

### **Bab 5 Hasil dan Pembahasan**

Bab ini berisi mengenai seluruh proses analisis untuk mendapatkan hasil dan jawaban secara menyeluruh dari tujuan penelitian ini.

#### Bab 6 Kesimpulan dan Saran

Bab ini berisi mengenai rangkuman dari hasil analisis dan hasil penelitian terhadap pengaruh nilai transaksi atau partisipasi dan kepemilikan investor asing terhadap return saham Indeks LQ45 pada tahun 2014-2016. Selain itu bab ini berisi saran yang diberikan oleh peneliti baik bagi investor maupun bagi pihak lain yang berkepentingan.

#### 1.6. Batasan Penelitian

Agar penelitian ini dapat dilakukan lebih fokus, dan mendalam maka peneliti memandang permasalahan penelitian yang diangkat perlu dibatasi variabelnya. Oleh sebab itu, penulis membatasi variabel dengan:

1. Saham yang tidak pernah keluar dari list Indeks LQ45 pada tahun 2014-2016 menggunakan metode *sampling purposive*.
2. Investor asing dalam penelitian ini dibatasi hanya pada nilai transaksi atau partisipasi dan kepemilikan.