

**ESTIMASI RESIKO HARGA SAHAM DENGAN
MENGGUNAKAN VALUE AT RISK PADA
PT. BANK MANDIRI (PERSERO), TBK**

SKRIPSI

Nama : Dhina Noor Soraya
NIM : 43108110189



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2013**

**ESTIMASI RESIKO HARGA SAHAM DENGAN
MENGGUNAKAN VALUE AT RISK PADA
PT. BANK MANDIRI (PERSERO), TBK**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Dhina Noor Soraya
NIM : 43108110189



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2013**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dhina Noor Soraya

NIM : 43108110189

Program Studi : Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Juni 2013

(Dhina Noor Soraya)
NIM : 43108110189

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dhina Noor Soraya
NIM : 43108110189
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Estimasi Resiko Harga Saham dengan menggunakan
Value at Risk pada PT Bank Mandiri (Persero), Tbk.

Tanggal Lulus Ujian : 27 Juni 2013

Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi

Dr. Ir. Cecep Winata, MSi

Dekan,

Ketua Program Studi Manajemen – S1

Dr. Wiwik Utami, Ak, MS

Dr. Rina Astini, MM

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Estimasi Resiko Harga Saham dengan Menggunakan Value at Risk
pada PT Bank Mandiri (Persero), Tbk.

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Dhina Noor Soraya
43108110189

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 27 Juni 2013

Susunan Dewan Penguji
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



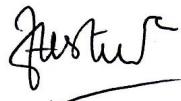
DR. Ir. Cecep Winata, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Mochamad Rizki, BBA.,MBA

Anggota Dewan Penguji



Hesti Maheswari, SE.,M.Si

KATA PENGANTAR

Alhamdulillaah. Puji syukur kepada Allah SWT atas karunia, rahmat dan pertolonganNya. Shalawat dan salam semoga tercurah kepada Rasulullah SAW, keluarga, sahabat dan pengikutnya. Dengan perjalanan yang panjang dan berbagai rintangan dan perasaan yang dilalui akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Estimasi Resiko Harga Saham dengan Menggunakan *Value at Risk* pada PT Bank Mandiri (Persero), Tbk.”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan guna mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi.

Rasa terima kasih yang besar penulis ucapkan kepada Mama, Alm. Papa dan keluarga yang telah mendoakan, memberikan dukungan moril, materiil dan spiritual. Kepada Bapak Dr. Ir. Cecep Winata, M.Si selaku pembimbing yang telah banyak membantu dan mendukung penulis. Kepada sahabat – sahabatku dikantor yang telah memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

Walaupun Penulis telah berusaha sebaik mungkin dalam menyusun skripsi ini, namun Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kelemahan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat diperlukan oleh Penulis demi penyempurnaan penulisan dimasa – masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat baik untuk Penulis dan pembaca. Aamiin.

Jakarta, Juni 2013
Penulis,

Dhina Noor Soraya

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Pembatasan Masalah	4
1.4 Tujuan Penelitian.....	4
1.5 Manfaat Penelitian.....	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
2.1 Manajemen Resiko	5
2.1.1 Pengertian Resiko dan Sumber Resiko	5
2.1.2 Manajemen Resiko.....	8
2.2 Pengertian Pasar Modal dan Peranan Pasar Modal.....	11
2.3 Saham	15
2.3.1 Pengertian Saham.....	15
2.3.2 Resiko Investasi Saham.....	18
2.3.3 Return.....	20
2.4 Varians	23
2.5 Value at Risk	24

2.5.1 Metode Variance Covariance	29
a. Uji Stasioneritas	31
b. Uji Normalitas.....	32
c. Uji Heteroskedastis.....	34
d. Uji ARCH/GARCH.....	35
2.6 Penelitian Sebelumnya	36
BAB III METODA PENELITIAN.....	38
3.1 Obyek Penelitian	38
3.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	38
3.2. Desain Penelitian.....	40
3.3 Variabel Penelitian	41
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	41
3.5 Jenis Data.....	41
3.6 Periode Penelitian.....	42
3.7 Definisi Operasional	42
3.8 Metode Analisis Data	42
3.8.1 Langkah – langkah perhitungan Value at Risk dengan Metode Variance covariance	43
BAB IV ANALISIS HASIL PENELITIAN	45
4.1 Menghitung Return.....	45
4.2 Uji Stasioneritas	45
4.3 Uji Normalitas.....	46
4.4 Uji Heteroskedastisitas	48
4.5 Perhitungan VaR dengan Metode varians Covarians.....	50
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	53
5.1 Simpulan	55
5.2 Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	59
Lampiran 1: Data Asli Saham BMRI Periode 30 Desember 2010 s.d 31 Desember 2012	59

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham BMRI.....	70
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan VaR Harian Sepanjang Tahun 2013...	83

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Uji Stasioneritas dengan metode ADF Unit Root Test menggunakan Program Eviews.....	89
Gambar 4.2 Uji Normalitas menggunakan Program Eviews	90
Gambar 4.3 Uji heteroskedastisitas menggunakan program Eviews...	91

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Asli Saham BMRI Periode 30 Desember 2010 s.d 31 Desember 2012.....	59