



**ANALISIS PERBANDINGAN RETURN PORTOFOLIO
OPTIMAL SAHAM DENGAN PORTOFOLIO OPTIMAL
SAHAM, EMAS, DAN PERAK**

KARYA AKHIR

Oleh

**Marten Andriansyah
55109120163**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAGEMEN
2012**

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini:

Judul : **Analisis Perbandingan Return Portofolio Optimal Saham Dengan Portofolio Optimal Saham, Emas, Dan Perak**

Bentuk Karya Akhir : Riset Empiris

Nama : Marten Andriansyah

NIM : 55109120163

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 6 Maret 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 26 Februari 2012

METERAI
TEMPEL
PAJAK PEMERINTAH
TEL.
8D8BEAA792163385
ENAM RIBU RUPIAH
6000 DJP h
Marten Andriansyah

PENGESAHAN

Judul : Analisis Perbandingan Return Portofolio Optimal Saham Dengan Portofolio Optimal Saham, Emas, Dan Perak

Bentuk Karya Akhir : Riset Empiris

Nama : Marten Andriansyah

NIM : 55109120163

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 6 Maret 2012

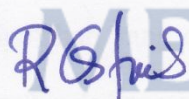
Mengesahkan

Ketua Program Studi

Direktur

Magister Manajemen

Program Pascasarjana

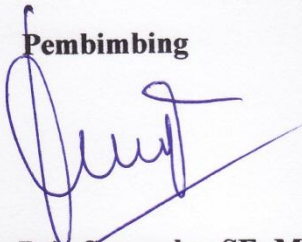


Dr. Rina Astini, SE, ME



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Pembimbing



Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan berkah Nya karya akhir ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya.

Penulis menyadari terlaksananya penelitian ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak mulai dari saat persiapan, proses maupun penyelesaian penelitian ini. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah mendukung terlaksananya penelitian ini:

1. Kedua Orang Tua ku yang telah memberikan dukungan, dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah ini.
2. Bapak Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME sebagai pembimbing tesis. Beliau dengan sabar terus membantu dan memberi semangat. Semoga Allah SWT memberikan keberkahan dan kesehatan kepadanya.
3. Teman-teman angkatan 15 program Magister Manajemen Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang selalu kompak dan saling memberikan dukungan yang luar biasa.
4. Sahabat-sahabat terbaik yang selalu memberikan dukungan moril kepada penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini.
5. Kepada seluruh pihak di Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang telah membantu selama masa perkuliahan.

Akhirnya penulis berharap semoga karya ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan masyarakat luas.

Jakarta, 6 Maret 2012

Marten Andriansyah



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRACT	ii
ABSTRAK	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Rumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Batasan Masalah.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	12
2.1 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	12
2.2 Teori Portofolio Optimal.....	14

2.2.1	Teori Markowitz.....	14
2.2.2	Portofolio Optimal.....	16
2.2.2.1	<i>Single Index Model</i>	17
2.3	<i>Trading</i>	18
2.3.1	Perdagangan Saham.....	19
2.4.2	Perdagangan Emas.....	20
2.4.3	Perdagangan Perak.....	22
2.4	Nilai Tukar Dan Kurs Mata Uang	23
2.5	Analisis Teknikal Dengan <i>Relative Strength Index</i>	24
2.6	Teori Uji Beda Rata-rata.....	25
2.6	Penelitian Sebelumnya.....	26
2.7	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	29
BAB III	METODE PENELITIAN.....	31
3.1	Jenis dan Sumber Data.....	31
3.2	Populasi dan Sampel.....	31
3.2.1	Populasi.....	31
3.2.2	Sampel.....	32
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	32
3.4	Metode Analisis Data.....	33
3.5	Uji Hipotesis.....	37
BAB IV	HASIL DAN ANALISIS.....	39
4.1	Pembentukan Portofolio Optimal	39
4.1.1	Portofolio Optimal Saham	39

4.1.2	Portofolio Optimal saham, Emas, Perak	46
4.2	Perbandingan Return Antara Portofolio Optimal Saham Dengan Portofolio Optimal Saham, Emas, dan Perak ...	49
4.3	Analisis Teknikal Dengan Metode <i>Relative Strength</i> <i>Index</i>	52
4.4	Uji Hipotesis	56
BAB V	KESIMPULAN DAN REKOMENDASI	59
5.1	Kesimpulan	59
5.2	Rekomendasi	60
	DAFTAR PUSTAKA	63
	LAMPIRAN	64



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1: Penelitian Terdahulu	29
Tabel 2: Tabel Perhitungan <i>Single Index</i>	44
Tabel 3: Tabel <i>Variance</i> dan <i>Covariance</i> Portofolio Optimal Saham, Emas, dan Perak	47
Tabel 4: Return Portofolio Optimal	51
Tabel 5: Trading Portofolio Optimal Saham	54
Tabel 6: Trading Portofolio Optimal Saham, Emas, dan Perak	55
Tabel 7: Nilai T Hitung Portofolio Optimal Saham, Emas, dan Perak	58



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1: Pergerakan Indeks LQ45 Periode Januari 2008 – Agustus 2011	4
Gambar 2: Pergerakan Harga Emas Dunia Periode Januari 2008 – Agustus 2011	5
Gambar 3: Pergerakan Harga Emas Dunia Periode Januari 2008 – Agustus 2011	6
Gambar 4: Return LQ45, Emas, dan Perak Periode Januari 2008 – Agustus 2011	7
Gambar 5: <i>Relative Strength Index</i> Portofolio Optimal Saham	53
Gambar 6: <i>Relative Strength Index</i> Portofolio Optimal Saham, Emas, dan Perak	54


 UNIVERSITAS
 MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Observasi Harga Harian Saham, Emas, Perak	62
Lampiran 2: Return Portofolio Optimal	66
Lampiran 3: Relative Strength Index Portofolio Optimal Saham	70
Lampiran 4: Relative Strength Index Portofolio Optimal Saham, Emas, Perak	74



UNIVERSITAS
MERCU BUANA