



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN EKONOMI
MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

KARYA AKHIR

Oleh
IGOM PRAWIBOWO
1310212-010

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN EKONOMI
MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

KARYA AKHIR

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Magister Manajemen**

Oleh
IGOM PRAWIBOWO
1310212-010

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2008**

ABSTRAK

Penelitian ini mencoba memberikan nilai tambah atas penelitian-penelitian tentang harga saham yang sudah pernah dilakukan oleh para peneliti terdahulu. Nilai tambah yang diberikan dalam penelitian ini adalah penggabungan faktor eksternal dan internal perusahaan dalam menganalisa harga saham, serta analisa untuk tiap sektor usaha karena pengaruh dari faktor-faktor tersebut adalah berbeda untuk setiap sektor usaha, mengingat masing-masing sektor usaha memiliki karakteristik yang berbeda, dimana analisa dengan cara seperti ini belum pernah dilakukan oleh para peneliti terdahulu. Tujuan penelitian ini adalah sebagai bahan masukan berguna bagi investor dalam rangka pengambilan keputusan investasi.

Dalam penelitian ini penulis mengambil sampel secara random atas perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Variabel bebas dalam penelitian ini adalah harga saham, sementara variabel terikat adalah terdapat dua kategori yaitu faktor fundamental perusahaan yang terdiri dari; Earning per Share, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Return on Asset, Return on Equity, Oprating Profit Margin, sementara faktor eksternal perusahaan atau ekonomi makro terdiri dari; Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar dan Produk Domestik Bruto. Untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental dan ekonomi makro penulis menggunakan analisis regresi.

Secara keseluruhan hasil penelitian menunjukkan bahwa Earning per Share memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan yang bergerak di sektor; Pertambangan, Industri Dasar dan Kimia, Jasa dan Perdagangan, Perbankan, Barang Konsumsi, Properti dan Real Estate, Infrastruktur, sementara Return on Asset dan Produk Domestik Bruto hanya berpengaruh terhadap harga saham untuk sektor usaha Properti dan Real Estate saja.



PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Dan Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Jakarta.**

Nama : **Igom Prawibowo**

N I M : **1310212-010**

Program : **Pascasarjana Program Magister Manajemen**

Tanggal : **Februari 2008**

Mengesahkan
Direktur Program Magister Manajemen



Ir. Dana Santoso. M.Eng.Sc.,Ph.D.

Pembimbing Utama



Dr. Wiwik Utami, Ak.MS

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Faktor Fundamental dan Ekonomi Makro
Terhadap Harga saham di Bursa Efek Jakarta.

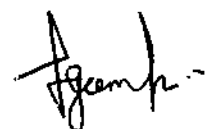
Nama : Igom Prawibowo

N I M : 1310212-010

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

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

Jakarta, 28 Februari 2008



Igom Prawibowo

KATA PENGANTAR

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang telah dilimpahkan kepada penulis, sehingga tesis yang berjudul '**Pengaruh faktor fundamental dan ekonomi makro terhadap harga saham di Bursa Efek Jakarta**' dapat diselesaikan dengan baik.

Selama proses penyelesaian tesis ini penulis banyak mendapatkan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak memberikan bantuan baik secara moril maupun materiil. Untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang tulus dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada: Kedua orang yang saya cintai dan hormati, istri yang saya cintai atas dukungan dan kasih sayangnya, DR. Wiwik Utami, Ak.MS, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan serta memberikan masukan-masukan yang sangat berharga kepada penulis. Seluruh staff pengajar dan staff MM Mercubuana yang telah banyak membantu,

Penulis menyadari bahwa tesis ini jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap agar tulisan ini dapat memberi manfaat kepada para pembaca.

Jakarta,

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	ii
PENGESAHAN TESIS	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	2
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Pembahasan.....	9
II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Analisis dan Penilaian Saham.....	13
2.3 Faktor-Faktor Fundamental Perusahaan.....	15
2.4 Ekonomi Makro.....	21
2.5 Hipotesis.....	28
III. METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian.....	30
3.2 Populasi dan Sampel.....	30
3.3 Pengumpulan Data.....	30

3.4	Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	31
3.5	Analisa Data.....	34
3.6	Pengujian Asumsi Klasik dan Kenormalan Data.....	36
3.7	Koefisien Determinasi.....	43
IV. ANALISIS DATA		
4.1	Statistik Deskriptif.....	44
4.2	Menemukan Bentuk Hubungan Terbaik Antara Variabel Terikat dengan Variabel-variabel bebas.....	44
4.2.1	Pengujian Asumsi Klasik dan Kenormalan Data.....	45
4.3	Pengujian Hipotesis dan Pembahasannya.....	48
4.4	Hasil Uji Hipotesa dan Pembahasannya.....	50
4.5	Hubungan masing-masing Variabel Bebas terhadap variabel terikat..	50
V. Keisimpulan dan Saran		
5.1	Kesimpulan.....	87
5.2	Saran.....	88
Daftar Tabel		viii
Daftar Grafik		ix
Daftar Lampiran		x
Daftar Pustaka		xliv
Riwayat Hidup		xlivi

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Koefisien Determinasi Sektor Pertambangan.....	51
Tabel 2. Koefisien Regresi Sektor Pertambangan.....	52
Tabel 3. Koefisien Determinasi Sektor Industri Dasar dan Kimia.....	56
Tabel 4. Koefisien Regresi Industri Dasar dan Kimia.....	57
Tabel 5. Koefisien Determinasi Sektor Jasa dan Perdagangan.....	62
Tabel 6. Koefisien Regresi Jasa dan Perdagangan.....	62
Tabel 7. Koefisien Determinasi Sektor Perbankan.....	67
Tabel 8. Koefisien Regresi Sektor Perbankan.....	67
Tabel 9. Koefisien Determinasi Sektor Barang Konsumsi.....	71
Tabel 10. Koefisien Regresi Sektor Barang Konsumsi.....	72
Tabel 11. Koefisien Determinasi Sektor Real Estate dan Properti.....	76
Tabel 12. Koefisien Regresi Sektor Real Estate dan Properti.....	77
Tabel 13. Koefisien Determinasi Sektor Infrastruktur.....	81
Tabel 14. Koefisien Regresi Sektor Infrastruktur.....	81
Tabel 15. Data Rasio Keuangan Perusahaan.....	xi
Tabel 16. Kurs Tengah Bank Indonesia.....	xxxi
Tabel 17. Data Inflasi.....	xxxiii
Tabel 18. Data Produk Domestik Bruto.....	xxxv
Tabel 19. Data Suku Bunga.....	xxvi

DAFTAR GRAFIK

Halaman

Grafik 1.	Grafik distribusi Normal dan Scatterplot.....	33
-----------	---	----

Buku ini milik
PERPUSTAKAAN UMB
Harap dipaka kentukannya

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Regresi Tahap I (Seluruh Sektor).....	xxxviii
Lampiran 2. Regresi Tahap II (Per Sektor Usaha).....	xliii