

CALL NUMBER	UNIVERSITAS MERCU BUANA PERPUSTAKAAN KAMPUS MENTENG
	Sumber : B . S . L . H
	Jenis : B M SK T S R
	Kategori : PP MM
	Tgl : _____
Reg : _____	
Barcode : _____	



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN
EKONOMI MAKRO TERHADAP *RETURN*
SAHAM EMITEN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Yayasan Menara Bhakti UNIVERSITAS MERCU BUANA Perpustakaan Pusat	
Sumber :	<i>Umbangan</i>
Tanggal :	<i>23/11/12</i>
No. Reg. :	1. <i>TM20095</i> 2. <i>12/55/12/008</i>

OLEH
SRI PURWANINGSIH
NIM : 55508110005

UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
2011

UNIVERSITAS MERCU BUANA UPT PERPUSTAKAAN KAMPUS MENTENG



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN
EKONOMI MAKRO TERHADAP *RETURN*
SAHAM EMITEN MANUFAKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana – Program Studi Magister Akuntansi**

MERCU BUANA

**OLEH
SRI PURWANINGSIH
NIM : 55508110005**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
2011**

LEMBAR PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham
Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

Nama : Sri Purwaningsih

NIM : 55508110005

Program : Pasca Sarjana Magister Akuntansi

Tanggal : 01 Juli 2011

Mengesahkan,

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J Rachbini



Dr. Yudhi Herliasyah, SE.,Ak.,MS

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS



Dr. Yudhi Herliasyah, SE.,Ak.,MS

SURAT PERNYATAAN

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

Judul : **Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

Nama : Sri Purwaningsih

NIM : 55508110005

Program : Pasca Sarjana Magister Akuntansi

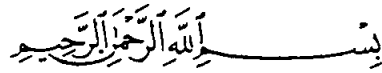
Tanggal : 01 Juli 2011

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi 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 pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Juli 2011

METERAI
TEMPEL
PAJAK PENGALANGAN HANGSA
TGL.
740BEAF885403617
ENAM RIBU RUPIAH
6000
DJP
Sri Purwaningsih

KATA PENGANTAR



Segala puji bagi Allah SWT, Tuhan seru sekalian alam yang setia membimbing hamba-hamba-Nya. Atas bantuan dan tuntunan-Nya penyusunan tesis dengan judul Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Emiten Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) dapat diselesaikan.

Dengan penuh kerendahan hati, penyusun menyampaikan terima kasih yang tidak terhingga kepada semua pihak yang langsung maupun tidak langsung, turut andil dan memotivasi penyelesaian tesis ini, antara lain kepada :

1. Prof. Dr. Didik J Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Dr. Wiwik Utami, Ak.,MS selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Dr. Wiwik Utami, Ak.,MS dan Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., Msi selaku pembimbing yang telah berusaha dengan sabar dan cermat membimbing dan mengarahkan penyusun dalam menyelesaikan penelitian ini.
4. Seluruh Dosen Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah berkenan mentransfer dan membuka cakrawala ilmu pengetahuan kepada penyusun.
5. Seluruh staff Akademik dan Administrasi Universitas Mercu Buana yang telah membantu dalam proses perkuliahan dari awal hingga akhir perkuliahan.
6. Suamiku “Suroño” dan anak-anak yang tercinta “Carrissa Putri dan Ainayya” yang selalu mensupport setiap hal yang kulakukan dan kalian adalah inspirasi dalam setiap langkah-ku. Semoga kalian selalu diberikan kesehatan dan selalu dilindungi oleh Allah SWT. Amin YRA
7. Kedua Orang Tua-ku “ Tugiyono H.M. dan Satimah “ dan adik-adik aku “Dewi Setianingsih dan Heru Purnomo” yang tak henti-hentinya memberikan

dukungan hingga saat ini dan nanti. Semoga kalian selalu sehat selalu agar bisa terus menjadi supporter dalam hidupku. Amin YRA

8. Seluruh teman-teman Mahasiswa Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Angkatan ke-3 tanpa terkecuali.
 9. Sahabatku Siti Sarpingah “Ade” yang selalu menemani dalam suka dan duka selama perkuliahan berlangsung dan bu Ellyta Muchtar yang sudah membukakan jalan untuk menjadi seorang pengajar. Semoga amal kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT. Amin YRA
 10. Sahabatku H.Eddy Faisal yang selalu mau diganggu dan selalu membantu dalam segala hal. Trim’s Mas Bro... Semoga Allah membalas kebaikanmu. Amin YRA.
 11. Sahabat-sahabat BSI khususnya Triyani Budyastuti “Maksi1” yang support banget penyelesaian tesis-ku... Thanks a lot
 12. Pihak – pihak yang tidak dapat ditulis satu persatu yang turut membantu dalam penyelesaian studi ini. Semoga Allah selalu memberikan keberkahan kepada kita semua.... Amin YRA
- Akhirnya, semoga tesis ini membawa manfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan. Amin.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Penyusun

Sri Purwaningsih

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN TESIS	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAKS (<i>Abstrak</i>)	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Analisis Sekuritas	9
1.1 Analisis Fundamental	11

1.2 Analisis Teknikal	16
2. Faktor Ekonomi Makro	20
3. Return Saham	34
3.1 Komponen Return Saham	34
4. Pasar Modal	38
B. Penelitian Terdahulu	46
C. Rerangka Pemikiran	49
D. Hipotesis.....	53
BAB III	DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN
A. Sejarah Umum Bursa Efek Indonesia.....	56
B. Kegiatan dan Jenis Industri.....	60
BAB IV	DESAIN DAN METODE PENELITIAN
A. Jenis Penelitian.....	63
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	63
1. Definisi Variabel.....	63
2. Operasionalisasi Variabel.....	64
C. Populasi dan Sampel Penelitian	65
1. Populasi.....	65
2. Sampel Penelitian.....	66
D. Teknik Pengumpulan Data.....	66
E. Metode Analisis.....	67

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	70
B. Uji Asumsi Klasik.....	72
1. Uji Multikolonieritas	72
2. Uji Autokorelasi	73
3. Uji Heteroskedastisitas	74
4. Uji Normalitas	75
C. Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	77

BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

A. Simpulan.....	86
B. Implikasi.....	87
C. Saran.....	88

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Keunggulan Analisis Fundamental dan Teknikal	20
Tabel 4.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	65
Tabel 5.1 Jumlah Sampel.....	71
Tabel 5.2 Statistika Deskriptif.....	71
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikorelasi.....	73
Tabel 5.4 Hasil Uji Autokorelasi menggunakan Nilai <i>Durbin Watson</i> Test..	74
Tabel 5.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i>	75
Tabel 5.6 Hasil Pengujian Hipotesis.....	77
Tabel 5.7 Hasil Uji F.....	78
Tabel 5.8 Hasil Uji t.....	79
Tabel 5.9 Hasil Pengujian Hipotesis.....	80

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rerangka hubungan antar variabel penelitian.....	52
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas.....	76

