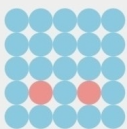




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

**ANALISIS PENGARUH
HARGA MINYAK DUNIA, HARGA EMAS DUNIA,
NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS IHSG
TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI KASUS SAHAM SINARMAS GROUP)**

Yoedy Yuswandy



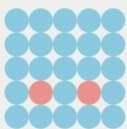
**SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2012**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Nilai Tukar RP/USD dan Indeks IHSG Terhadap *Return* Saham: Studi Kasus Saham Sinarmas Group adalah karya saya dengan arahan dari komisi pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tesis ini.

Bogor, Mei 2012

Yoedy Yuswandy
NIM P056100402.E35

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



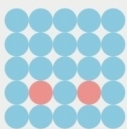
Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar di IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



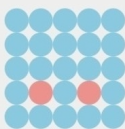
MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

**ANALISIS PENGARUH
HARGA MINYAK DUNIA, HARGA EMAS DUNIA,
NILAI TUKAR RUPIAH DAN INDEKS IHSG
TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI KASUS SAHAM SINARMAS GROUP)**

Yoedy Yuswandy

Tesis
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Magister Manajemen pada
Program Studi Manajemen dan Bisnis

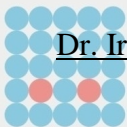
**SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2012**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MIB-IPB

Judul Tesis : Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Nilai Tukar RP/USD dan Indeks IHSG Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Saham Sinarmas Group)
Nama : Yoedy Yuswandy
NIM : P.056100402.35E

Disetujui
Komisi Pembimbing

Prof. Dr. Ir. Hermanto Siregar, M.Ec.
Ketua

Dr. Ir. Trias Andati, MSc, MM
Anggota

Diketahui

Ketua Program Studi
Manajemen dan Bisnis

Dekan Sekolah Pascasarjana

Dr. Ir. Arief Daryanto, M.Ec

Dr. Ir. Dahrul Syah, MSc. Agr

Tanggal Ujian : 30 April 2012

Tanggal Lulus :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus untuk kasih setia, penyertaan, serta berkat yang melimpah bagi penulis sehingga penulisan tesis ini dapat selesai dengan baik. Penulisan penelitian tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian studi dan mendapatkan gelar “Magister Manajemen” pada Program Studi Management dan Bisnis Sekolah Pasca Sarjana Institut Pertanian Bogor. Selain itu penulisan tesis ini merupakan kesempatan bagi penulis untuk mengaplikasikan beberapa teori yang telah diperoleh selama kegiatan perkuliahan dalam situasi nyata.

Proses penyusunan tesis ini juga tidak lepas dari dukungan, bantuan, dan semangat beberapa pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih serta penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

Bapak Prof.Dr.Ir.Hermanto Siregar, Mec. dan Ibu Dr.Trias Andati, MSc, MM. selaku Komisi Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan serta meluangkan waktu, perhatian, tenaga dan pemikiran bagi penulis dalam penyusunan penelitian tesis ini serta para dosen penguji yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penulisan tesis.

Direktur, Asisten Direktur dan para Staff.Pengajar di Program Studi Manajemen dan Bisnis Sekolah Pasca Sarjana Institut Pertanian Bogor yang telah memberikan Ilmu Manajemen dan Bisnis yang belum pernah didapatkan oleh penulis selama kegiatan kuliah S-1 serta para Staff dari Divisi Akademik, Divisi Lab.Komputer dan Divisi Perpustakaan untuk dukungan dan supportnya dalam penyelesaian penelitian tesis ini.

Keluarga dan orang tua terutama ibunda tercinta yang telah banyak memberikan persetujuan, dorongan, semangat dan kerelaan untuk ditinggal jauh oleh anak tercinta untuk kegiatan kuliah S-2 di Bogor.

Bapak Paulus Gunawan Suharto selaku Pemimpin Cabang Bank Sinarmas Bogor Padjajaran yang telah memberikan persetujuan, dukungan dan semangat untuk mengikuti kegiatan kuliah S-2 sampai pada penyusunan tesis ini.

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

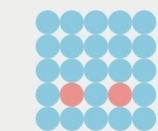
Hak cipta milik IPB tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

Pa Edza Renaldi yang telah memberikan bantuan baik materil maupun hubungan kekeluargaan yang baik, sehingga penulis dapat tetap melanjutkan kegiatan perkuliahan di triwulan terakhir.

Ibu Yati selaku ibu kos di Sop Buah Pa Ewok yang telah mendukung, memberikan persetujuan dan mensupport kegiatan kuliah S-2 saya dengan tidak menaikkan uang kos selama saya kuliah.

Teman-teman kuliah angkatan *Eksecutive-35, Eksecutive-33, Eksecutive-39* dan Mahasiswa Program Doktor yang telah memberikan dukungan, semangat, serta persahabatan yang baik selama kegiatan perkuliahan di Program Studi Management dan Bisnis Sekolah Pasca Sarjana Institut Pertanian Bogor berlangsung.

Teman-teman Reguler Program Studi Management dan Bisnis Sekolah Pasca Sarjana Institut Pertanian Bogor: Pa Itang, Mas Jemmy, Mas Jayadin, Mba Siti yang telah membantu penyelesaian penulisan tesis ini juga Northa, Dhany, Awal, Bertu dan Suci serta anak-anak reguler, yang senantiasa bertemu di kampus hingga larut malam terimakasih buat pertemanan kita selama ini, semoga kita dapat menjadi teman baik dimanapun kita berada.

Dan berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam penyelesaian tesis ini tepat pada waktunya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa pembahasan materi tesis ini masih jauh dari sempurna dan perlu pengembangan dibanyak hal. Oleh karena itu dengan segenap kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik, serta segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan tesis ini di masa depan.

Akhir kata semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca, mahasiswa serta pihak-pihak lain yang berkepentingan.

Bogor, Mei 2012

Yoedy Yuswandy



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

RIWAYAT HIDUP PENULIS

Penulis dilahirkan di Kota Bandung, pada tanggal 16 Januari 1979 dari pasangan Bapak Joe Song Seng dan Ibu Lani Susilawati. Penulis menyelesaikan pendidikan dasar pada tahun 1992 di SDK Trimulya Bandung. Kemudian penulis melanjutkan pendidikan di SMPK Trimulya Bandung dan lulus pada tahun 1995. Penulis melanjutkan pendidikan pada SMUK Trimulya Bandung dan lulus pada tahun 1998. Pada tahun 1998 penulis lulus ujian saringan masuk pada Universitas Khatolik Parahyangan Bandung (UNPAR) pada Jurusan Matematika, Fakultas Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam (FMIPA).

Setelah memperoleh gelar Sarjana *Sciene* pada tahun 2004, penulis bekerja sebagai seorang *Financial Advisor* selama 2 tahun di PT.Asuransi Allianz Life Indonesia. Kemudian pada tahun 2005 penulis bekerja sebagai Staff.Akunting dan Personalia selama 2 tahun di CV.Berdikari *Textile*. Pada tahun 2006 penulis bekerja sebagai Staff.Admin Deposito, Staff.Admin Card Center, Staff.Admin Kredit dan Kepala Bagian *Maintenance* di Bank BPR Karyajatnika Sadaya (BPR.KS) Cabang Rancaekek, selama 2 tahun. Pada tahun 2009 lulus Program *Management Trainee* PT.Bank Sinarmas Tbk. sejak 2010 sampai sekarang penulis bekerja sebagai *Branch Internal Audit* di PT. Bank Sinarmas Tbk. kantor Cabang Bogor dan Cabang Sukabumi dengan daerah pemeriksaan seluruh Indonesia.

Pada tahun 2010, selama menjadi karyawan di PT.Bank Sinarmas Tbk. Kantor Cabang Bogor Padjajaran penulis berkesempatan untuk melanjutkan pendidikan pada Sekolah Pasca Sarjana, Program Studi Manajemen dan Bisnis (MB-IPB) dan memperoleh gelar Master Manajemen pada tahun 2012.

Selama mengikuti program S2, penulis berkesempatan menulis artikel dari penelitian saya yang berjudul “Analisis Pengaruh Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Nilai Tukar RP/USD dan Indeks IHSG Terhadap *Return Saham*” (Studi kasus saham-saham Sinarmas group) dalam *Jurnal of Capital Market and Banking* yang dipublikasikan pada tahun 2012.



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.