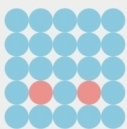




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor
MB-IPB

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|----------------|
| DAFTAR TABEL | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvii |
| 1 PENDAHULUAN | |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 8 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 9 |
| 1.2 Ruang Lingkup Penelitian | 10 |
| 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN | |
| 2.1 Kerangka Teoritis | 11 |
| 2.1.1 Saham | 11 |
| 2.1.2 Jenis Saham | 11 |
| 2.1.3 <i>Return</i> Saham | 12 |
| 2.1.4 Pasar Modal | 13 |
| 2.1.5 Kondisi Makroekonomi | 15 |
| 2.1.6 Harga Minyak Dunia | 15 |
| 2.1.7 Harga Emas Dunia | 17 |
| 2.1.8 Kurs Mata Uang | 18 |
| 2.1.9 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) | 19 |
| 2.2 Analisis Kajian Penelitian Terdahulu | 23 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran Konseptual | 26 |
| 3 METODE PENELITIAN | |
| 3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian | 29 |
| 3.2 Pendekatan Penelitian | 29 |
| 3.3 Populasi dan Sampel | 29 |
| 3.4 Jenis dan Sumber Data | 31 |
| 3.5 Identifikasi Variabel Penelitian dan Definisi Operasional | 31 |
| 3.5.1 Variabel Dependen | 32 |
| 3.5.2 Variabel Independen | 32 |
| 3.6 Teknik Pengolahan dan Analisis Data | 34 |
| 3.6.1 Model Penelitian | 34 |
| 3.6.2 Hipotesis | 35 |
| 3.6.3 Pengolahan Data | 35 |
| 3.6.3.1 Uji Normalitas | 35 |
| 3.6.3.2 Uji Autokorelasi | 36 |
| 3.6.3.3 Uji Multikolinearitas | 36 |
| 3.6.3.4 Uji Heteroskedastis | 37 |
| 3.6.3.5 Uji Linearitas | 38 |

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

| | | |
|---------|----------------------------|----|
| 3.6.4 | Uji <i>Goodness of Fit</i> | 38 |
| 3.6.4.1 | Koefisien Determinasi | 38 |
| 3.6.4.2 | Uji Statistik-t | 39 |
| 3.6.4.3 | Uji Statistik-F | 39 |

GAMBARAN UMUM

| | | |
|-------|---|----|
| 4.1 | Deskripsi Statistik Variabel Penelitian | 40 |
| 4.1.1 | <i>Return Saham-Saham Sinarmas Group</i> | 40 |
| 4.1.2 | PT.Bumi Serpong Damai Tbk. (BSDE) | 41 |
| 4.1.3 | PT.Sumarecon Agung Tbk. (SMRA) | 43 |
| 4.1.4 | PT.Smart Corporation Tbk. (SMAR) | 44 |
| 4.1.5 | PT.Indah Kiat <i>Pulp and Paper</i> Tbk. (INKP) | 45 |
| 4.1.6 | PT.Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk. (TKIM) | 46 |
| 4.2 | Uji Asumsi Klasik | 47 |
| 4.2.1 | Uji Normalitas | 47 |
| 4.2.2 | Uji Autokorelasi | 48 |
| 4.2.3 | Uji Multikolinearitas | 48 |
| 4.2.4 | Uji Heteroskedastisitas | 49 |
| 4.3 | Uji Linearitas | 50 |

5 HASIL DAN PEMBAHASAN

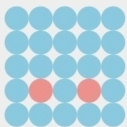
| | | |
|-------|---|----|
| 5.1 | Analisis Deskriptif Variabel Makroekonomi | 51 |
| 5.1.1 | Harga Minyak Dunia | 51 |
| 5.1.2 | Harga Emas Dunia | 52 |
| 5.1.3 | Nilai Tukar Rupiah/USD | 53 |
| 5.1.4 | Indeks IHSG | 54 |
| 5.2 | <i>Return Saham Sinarmas Group</i> | 56 |
| 5.3 | Implikasi Manajerial | 60 |
| 5.3.1 | Bagi Investor | 60 |
| 5.3.2 | Bagi Emiten | 62 |
| 5.3.3 | Bagi Regulator | 64 |

6 KESIMPULAN DAN SARAN

| | | |
|-----|------------|----|
| 6.1 | Kesimpulan | 65 |
| 6.2 | Saran | 66 |

| | | |
|--|---------------|----|
| | DAFTARPUSTAKA | 68 |
|--|---------------|----|

| | | |
|--|----------|----|
| | LAMPIRAN | 74 |
|--|----------|----|



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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

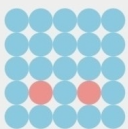


DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|---|----------------|
| 1 Tanggal <i>Listing</i> Perusahaan-Perusahaan Sinarmas Grup | 30 |
| 2 Kriteria Pengujian Autokorelasi | 36 |
| 3 Saham-Saham Sinarmas Group | 40 |
| 4 Statistik Deskriptif Perubahan Variabel Makroekonomi | 51 |
| 5 Hasil uji asumsi klasik variabel makroekonomi terhadap <i>return</i> saham Sinarmas group | 56 |

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

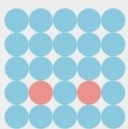


DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|---|----------------|
| 1 Grafik Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar USD | 4 |
| 2 Grafik Indeks IHSG | 5 |
| 3 Grafik Harga Minyak Dunia | 6 |
| 4 Grafik Harga Emas Dunia | 7 |
| 5 Kerangka Pemikiran | 28 |
| 6 Harga Saham Sinarmas Group | 41 |
| 7 Harga Saham, Trading Volume BSDE dan Grafik Perbandingan dengan IHSG dan Properti Index | 42 |
| 8 Harga Saham, Trading Volume SMRA dan Grafik Perbandingan dengan IHSG dan Properti Index | 43 |
| 9 Harga Saham, Trading Volume SMAR dan Grafik Perbandingan dengan IHSG dan Agriculture Index | 45 |
| 10 Grafik Harga saham INKP | 46 |
| 11 Harga Saham, Trading Volume TKIM dan Grafik Perbandingan dengan IHSG dan Agriculture Index | 47 |
| 12 Harga Minyak dan Fluktuasi Perubahan Harga Minyak Dunia | 52 |
| 13 Harga Emas dan Fluktuasi Perubahan Harga Emas Dunia | 52 |
| 14 Kurs RP/USD dan Fluktuasi Perubahan Kurs RP/USD | 54 |
| 15 Indeks IHSG dan Fluktuasi Perubahan Indeks IHSG | 55 |

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

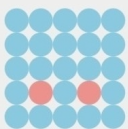


DAFTAR LAMPIRAN

| | Halaman |
|--|----------------|
| 1 Tanggal <i>Company Listing</i> Perusahaan Sinarmas Group | 75 |
| 2 Tabulasi <i>Return</i> BSDE Dengan Variabel Makroekonomi | 76 |
| 3 Tabulasi <i>Return</i> SMRA Dengan Variabel Makroekonomi | 86 |
| 4 Tabulasi <i>Return</i> SMAR Dengan Variabel Makroekonomi | 96 |
| 5 Tabulasi <i>Return</i> INKP Dengan Variabel Makroekonomi | 106 |
| 6 Tabulasi <i>Return</i> TKIM Dengan Variabel Makroekonomi | 116 |
| 7 Hasil Uji Normalitas | 126 |
| 8 Hasil Uji Multikolinearitas | 128 |
| 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 131 |
| 10 Hasil Uji Autokorelasi | 136 |
| 11 Hasil Uji Linearitas | 137 |
| 12 Hasil Uji <i>Goodness Of Fit</i> | 139 |
| 13 Model Linear Regresi Berganda | 144 |
| 14 Perhitungan Metode <i>Ramsey Test</i> | 144 |

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© 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 menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.