

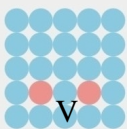


DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR ISI.....	i
DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR GAMBAR	iv
DAFTAR LAMPIRAN	v
I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Kerangka Teoritis	8
2.1.1. Pasar Modal.....	8
2.1.2. Saham	9
2.1.3. Portofolio	12
2.1.4. Konsep Markowitz	14
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran.....	20
III METODOLOGI PENELITIAN	21
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	21
3.2 Pendekatan Penelitian	21
3.3 Jenis dan Sumber Data	21
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	22
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	22
3.5.1. Pengukuran Kinerja Bank Yang Sahamnya Terpilih	22
3.5.2. <i>Return</i> dan <i>Expected Return</i> Saham.....	27
3.5.3. Penyimpangan Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan	28
3.5.4. Pengukuran Koefisien Korelasi	29
3.5.5. Optimalisasi Portofolio Saham – Model Markowitz.....	29
IV GAMBARAN UMUM PASAR MODAL INDONESIA	31
4.1 Sejarah Pasar Modal Indonesia	31
4.2 Struktur Pasar Modal Indonesia	34
4.3 Indeks Pasar Modal Indonesia	38
4.4 Indeks Liquid 45 (LQ-45)	39
V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	41
5.1 Pemilihan Calon Saham	41
5.2 Analisis Deskriptif Kinerja Bank Saham Terpilih	42
5.3 Perbandingan Dengan Industri Perbankan Nasional	85
5.4 Analisis <i>Return</i> Masing – Masing Saham Terpilih	90
5.5 Analisis <i>Expected Rate of Return</i> dan <i>Risk</i>	91

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

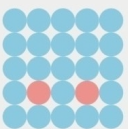
MB-IPB

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.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

5.6	Analisis Koefisien Korelasi <i>Return</i> Antar Saham	92
5.7	Analisis Pembentukan Portofolio Saham Terpilih	93
5.8	Implikasi Manajerial	105
VI.	KESIMPULAN DAN SARAN	107
6.1	Kesimpulan	107
6.2	Saran	110
	DAFTAR PUSTAKA	112

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.

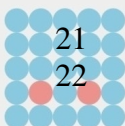


DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1	Ringkasan Statistik Saham Bursa Efek Indonesia 2006 – 2009	3
2	Perkembangan Bursa Efek Indonesia 1994 – 2009	34
3	Daftar Saham Sub Sektor Bank Yang Masuk Dalam Indeks LQ45 Periode Agustus 2010 – Januari 2011	42
4	Pemegang Saham PT. Bank Central Asia, Tbk Per 31 Desember 2009	43
5	Ikhtisar Data Keuangan PT. Bank Central Asia, Tbk Periode 2007 – 2009 (dalam Milyar Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	43
6	Nilai ROA, ROE dan NIM PT. Bank Central Asia, Tbk.	47
7	Pemegang Saham PT. Bank Negara Indonesia, Tbk Per 31 Desember 2009	49
8	Ikhtisar Data Keuangan PT. Bank Negara Indonesia, Tbk Periode 2007 – 2009 (dalam Milyar Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	49
9	Nilai ROA, ROE dan NIM PT PT. Bank Negara Indonesia, Tbk	53
10	Pemegang Saham PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk Per 31 Desember 2009	55
11	Ikhtisar Data Keuangan PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk Periode 2007 – 2009 (dalam Milyar Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	56
12	Nilai ROA, ROE dan NIM PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk	60
13	Pemegang Saham PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk Per 31 Desember 2009	61
14	Ikhtisar Data Keuangan PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk Periode 2007 – 2009 (dalam Milyar Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	62
15	Nilai ROA, ROE dan NIM PT. Bank Tabungan Negara (Persero), Tbk	66
16	Pemegang Saham PT. Bank Danamon Indonesia, Tbk Per 31 Desember 2009	68
17	Ikhtisar Data Keuangan PT. Bank Danamon Indonesia, Tbk Periode 2007 – 2009 (dalam Milyar Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	69
18	Nilai ROA, ROE dan NIM PT. Bank Danamon Indonesia, Tbk	74
19	Pemegang Saham PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk Per 31 Desember 2009	76
20	Ikhtisar Data Keuangan PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk Periode 2007 – 2009 (dalam Milyar Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	77
21	Nilai ROA, ROE dan NIM PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk	82
22	Indikator Perbankan Nasional Periode 2007 – 2009 (dalam Triliun Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	88
23	Rasio Rata – Rata Enam Bank Yang Sahamnya Terpilih	89
24	Nilai <i>Expected Rate of Return</i> dan <i>Risk</i> dari Saham Terpilih	92
25	Koefisien Korelasi Antar Saham Terpilih	93

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

IPB-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.

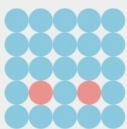


DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1	Sekuritas di Pasar Modal Indonesia.....	9
2	Kerangka Pemikiran Penelitian	20
3	Struktur Pasar Modal Indonesia	35
4	Kurva <i>Efficient Frontier</i> Portofolio Saham Terpilih	94
5	Diagram Portofolio 1 Output Model Markowitz	94
6	Diagram Portofolio 2 Output Model Markowitz	95
7	Diagram Portofolio 3 Output Model Markowitz	96
8	Diagram Portofolio 4 Output Model Markowitz	96
9	Diagram Portofolio 5 Output Model Markowitz	97
10	Diagram Portofolio 6 Output Model Markowitz	98
11	Diagram Portofolio 7 Output Model Markowitz	98
12	Diagram Portofolio 8 Output Model Markowitz	99
13	Diagram Portofolio 9 Output Model Markowitz	100
14	Diagram Portofolio 10 Output Model Markowitz	100
15	Diagram Portofolio 11 Output Model Markowitz	101
16	Diagram Portofolio 12 Output Model Markowitz	101
17	Diagram Portofolio 13 Output Model Markowitz	102
18	Diagram Portofolio 14 Output Model Markowitz	103
19	Diagram Portofolio 15 Output Model Markowitz	103
20	Diagram Portofolio 16 Output Model Markowitz	104
21	Diagram Portofolio 17 Output Model Markowitz	104

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



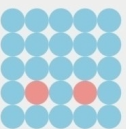
MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

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.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2011



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		
1	Data Harga Saham	115
2	Rate of Return Saham	117

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.