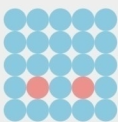




Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

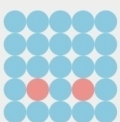
MB-IPB

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
I. PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Perumusan Masalah	5
1.3.Tujuan Penelitian	7
1.4.Manfaat Penelitian	7
II. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1.Pasar Modal Indonesia	8
2.1.1.Pengertian dan Sejarah Perkembangan Pasar Modal	8
2.2.Segmen Pasar Modal	14
2.2.1.Pasar Uang	14
2.2.2.Pasar Modal	15
2.3.Agribisnis	17
2.3.1.Konsep Agribisnis	17
2.3.2.Saham Agribisnis	17
2.4.Indeks	17
2.4.1.Indeks Saham Individual	21
2.4.2.Indeks Saham Sektoral	21
2.4.3.Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	21
2.4.4.Indeks Saham LQ45	22
2.4.5.Jakarta Islamic Index (JII)	23
2.5. Metode Analisis dalam Pasar Modal Investasi Saham	25
2.6. Investasi Saham	28
2.6.1. <i>Return</i> Saham	29
2.6.2.Resiko Saham	30
2.6.3.Hubungan <i>Return</i> dan Resiko	33
2.6.4.Indikator Makro dan <i>Return</i> Saham	34
A. Inflasi	34
B. Suku Bunga	36
C. Nilai Tukar Uang	38
2.7. Penelitian Terdahulu	39
2.8. Kerangka Pemikiran	42
III.METODOLOGI PENELITIAN	44
3.1. Lokasi dan Waktu Penelitian	44
3.2. Desain Penelitian	44
3.3. Jenis dan Sumber Data	44
3.4. Teknik Pengolahan dan Analisis Data	45
3.4.1.Analisa Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i>	45

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



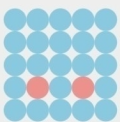
3.4.2. Penghitungan <i>Return</i>	47
3.4.3. Analisa Beta dari Kelima Saham	47
3.4.4. Uji ANOVA Satu Faktor	48
3.4.5. Analisis Hubungan Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI, Suku Bunga SWBI dan Beta terhadap <i>Return</i> Saham	48
IV. HASIL PEMBAHASAN	52
4.1. Analisa Statistik Deskriptif	53
4.1.1. Data Indeks dan <i>Return</i> Harian Kelompok JII	53
4.1.2. Pola <i>Return</i> Saham Agribisnis (AGR) dan Non Agribisnis (NONAGR)	56
4.1.3. Indeks Saham AGR dan NONAGR	58
4.1.4. Variabel Beta Saham	62
4.1.5. Variabel Makroekonomi	64
4.2. Analisa Teknikal	68
4.2.1. Agribisnis	70
4.2.2. Non Agribisnis	78
4.3. Uji Normalitas.....	83
4.4. Analisa Hubungan Antara <i>Return</i> Saham AGR dan Saham NONAGR dengan Variabel Makroekonomi	84
4.4.1. Korelasi Spearman Rank	86
4.5. Implikasi Manajerial	89
V. KESIMPULAN DAN SARAN	92
5.1. Kesimpulan	92
5.2. Saran	94
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN	98

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 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

DAFTAR TABEL

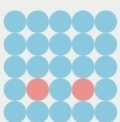
Nomor		Halaman
1.	Indikator Ekonomi Indonesia	4
2.	Daftar Emiten Industri Sektor Agribisnis dan Non Agribisnis yang Dijadikan Obyek Penelitian	5
3.	Keunggulan dan Kelemahan Alat Analisa Fundamental dan Teknikal	28
4.	Hasil Penelitian Mengenai Inflasi Terhadap <i>Return</i> Pasar	36
5.	Hasil Penelitian Mengenai Suku Bunga Deposito Terhadap <i>Return</i> Pasar	37
6.	Hasil Penelitian Mengenai Nilai Tukar Rupiah Terhadap <i>Return</i> Pasar	38
7.	Hasil Analisa Deskriptif <i>Return</i> Saham Kelompok AGR dan NONAGR	57
8.	Hasil ANOVA Satu Faktor <i>Return</i> Saham AGR dan NONAGR	58
9.	Hasil Analisa Deskriptif Indeks Harian Saham Kelompok AGR dan NONAGR	60
10.	Hasil ANOVA Satu Faktor Indeks Saham AGR dan NONAGR	61
11.	Hasil Analisa Deskriptif Beta Mingguan Saham Kelompok AGR dan NONAGR	62
12.	Hasil ANOVA Satu Faktor β Saham AGR dan NONAGR	63
13.	Hasil Analisa Deskriptif Inflasi Mingguan	65
14.	Hasil Analisa Deskriptif Suku Bunga Mingguan SBI dan SWBI	66
15.	Hasil ANOVA Satu Faktor Suku Bunga SBI dan SWBI	67
16.	Hasil Analisa Deskriptif Nilai Tukar	68
17.	Ketentuan Umum MACD	71
18.	Periode <i>Bullish crossover</i> dan <i>Bearish crossover</i> Kelompok AGR	73
19.	Periode <i>Bullish Centerline</i> dan <i>Bearish Centerline</i> Kelompok AGR .	74

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



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

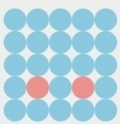
Nomor		Halaman
20.	Periode <i>Bullish Crossover</i> dan <i>Bearish Crossover</i> Maksimal Kelompok AGR	77
21.	Periode <i>Bullish crossover</i> dan <i>Bearish crossover</i> Kelompok NONAGR	79
22.	Periode <i>Bullish Centerline Crossover</i> dan <i>Bearish Centerline Crossover</i> Kelompok NONAGR	81
23.	Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i> Maksimal Kelompok NONAGR	81
24.	Perbedaan Analisa Teknikal dan Fundamental	88

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



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



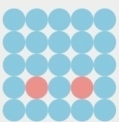
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
1. Kerangka Analisa Fundamental	26
2. Kerangka Pendekatan Analisa Teknikal	27
3. Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Terbatas	32
4. Hubungan Tingkat Resiko dengan <i>return</i> yang Diharapkan	33
5. Kerangka Pemikiran	43
6. Pola Pergerakan Indeks dan <i>return</i> Harian Jakarta Islamic Index (JII)	53
7. <i>Return</i> Saham Kelomok AGR dan NONAGR	57
8. Pola Pergerakan Indeks Harian Saham Kelompok AGR	59
9. Pola Pergerakan Indeks Harian Saham Kelompok NONAGR	60
10. Pola Pergerakan Data Mingguan Return Agribisnis (AGR) dan non Agribisnis (NONAGR)	64
11. Pola Pergerakan Data Mingguan Inflasi	65
12. Pola Pergerakan Data Mingguan Suku Bunga SBI dan SWBI	66
13. Pola Pergerakan Data Mingguan Nilai Tukar	68
14. Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i> Berdasarkan Pergerakan Data Historis Harian Indeks Kelompok AGR Januari 2005 Sampai Dengan Desember 2005	72
15. Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i> Maksimal Berdasarkan Pergerakan Data Historis Harian Indeks Kelompok AGR Januari 2005 Sampai Dengan Desember 2005	76
16. Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i> Berdasarkan Pergerakan Januari 2005 Sampai Dengan Desember 2005	80
17. Periode <i>Bullish</i> dan <i>Bearish</i> Maksimal Berdasarkan NONAGR Januari 2005 Sampai Dengan Desember 2005	82
18. Faktor Eksternal yang Mempengaruhi Harga Saham	85

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 LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1.	Jenis Usaha dan Perusahaan yang Dijadikan Obyek Penelitian	99
2.	Data Harian JII	100
3.	<i>Return</i> Mingguan Saham Kelompok Agribisnis (AGR) dan Non Agribisni (NONAGR)	102
4.	Data Harian Harga Saham Kelompok Agribisnis AGB	103
5.	Data Harian Harga Saham Non Agribisnis (NONAGR)	106
6.	Data Harian Indeks Saham Kelompok Agribisnis (AGR)	115
7.	Data Harian Indeks Saham Kelompok Non Agribisnis (NONAGR)	118
8.	Beta mingguan saham AGR dan NONAGR	121
9.	Data Mingguan Makroekonomi	122
10...	Analisa Teknikal AGR dengan MACD dan <i>Trigger line</i> normal	124
11...	Analisa Teknikal AGR dengan MACD dan <i>Trigger line</i> maksimal	125
12...	Analisa Teknikal NONAGR dengan MACD dan dan <i>Trigger line</i> normal	126
13...	Analisa Teknikal NONAGR dengan MACD dan dan <i>Trigger line</i> maksimal	127
14...	Uji Normalitas	128
15...	Uji Korelasi	134

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.