

**ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP
PERGERAKAN HARGA SAHAM YANG
TERDAFTAR DI INDEKS LQ 45**



Skripsi oleh :

ROSINTA FEBRIYANI SILABAN

01031381419195

AKUNTANSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP
PERGERAKAN HARGA SAHAM YANG TERDAFTAR
DI INDEKS LQ 45

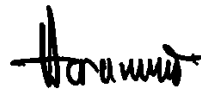
Disusun oleh :

Nama : Rosinta Febriyani Silaban
NIM : 01031381419195
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang kajian/konsentrasi : Akuntansi Keuangan Menengah II

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing



Tanggal : 06/06/2018

Ketua
Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 195501131990031002



Tanggal : 07/06/2018

Anggota
Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19720606200003200

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ 45

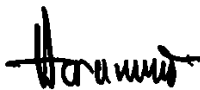
Disusun oleh :

Nama : Rosinta Febriyani Silaban
NIM : 01031381419195
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang kajian/konsentrasi : Akuntansi Keuangan Menengah II

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 11 Juli 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 11 Juli 2018

Ketua



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
NIP. 195501131990031002

Anggota



Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP. 19720606200003200

Anggota



Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak
NIP. 197405111999032001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi**



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031003

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rosinta Febriyani Silaban
NIM : 01031381419195
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Keuangan Menengah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

Analisis Fundamental dan Teknikal Terhadap Pergerakan Harga Saham Yang Terdaftar Di Indeks LQ 45

Pembimbing :
Ketua : Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak
Anggota : Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
Tanggal Ujian : 11 Juli 2018

adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 11 Juli 2018
Yang memberi pernyataan,



Rosinta Febriyani Silaban
NIM. 01031381419195

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Serahkanlah perbuatanmu kepada TUHAN, maka terlaksanalah segala rencanamu.”

(Amsal 16:3)

“Ora et Labora”

(Berdoa dan Bekerja)

“I am thankful for all of those who said NO to me. Its because of them I’ m doing it myself.”

Albert Einstein

“Your Future is created by what you do today not tomorrow”

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- **Tuhan Yesus Kristus**
- ***Orang tuaku tercinta***
- ***Saudara-saudaraku yang tersayang***
- ***Seluruh pihak yang terlibat***
- ***Universitas Sriwijaya***

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat dan karunia-Nya, saya dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini yang berjudul **“Analisis Fundamental dan Teknikal Terhadap Pergerakan Harga Saham Yang Terdaftar di Indeks LQ 45”** Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE** selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Bapak **Prof. Dr. Taufiq, S. E., M. Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak **Arista Hakiki, S. E., M. Acc., Ak., CA** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Ibu **Umi Kalsum, S. E., M. Si., Ak.** sebagai Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S. E., M. M., Ak.** selaku pengelola akademik Jurusan Akuntansi Kampus Palembang.
6. Bapak **Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak.** selaku Dosen Pembimbing Skripsi I yang telah membimbing serta memberikan saran, waktu, dan dukungan kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
7. Ibu **Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak** selaku Dosen Pembimbing Skripsi II yang telah memberikan saran, waktu, dan bimbingannya selama menempuh pendidikan sampai terselesaikannya skripsi ini.
8. Ibu **Hj. Rina Tjandrakirana DP, S. E., M. M., Ak.** sebagai Dosen Pembimbing Akademik juga yang telah banyak memberikan saran selama masa perkuliahan.
9. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membekali saya dengan berbagai ilmu selama mengikuti perkuliahan

10. Staf Tata Usaha dan Perpustakaan Universitas Sriwijaya atas segala bantuan selama saya menempuh perkuliahan.
11. Mama papa tercinta, Bapak Togar Silaban dan Ibu Elfrida Tambunan, terimakasih teramat sangat untuk semua yang telah diberikan selama ini, untuk cinta, kasih sayang, doa, perhatian, dan dukungan yang tidak pernah putus.
12. Untuk geng #mengapakutakhalal yang terdiri dari Avissa, Tita, Hillary, Defita, Rara, dan Almira, terimakasih telah mengisi hari-hariku selama 4 tahun perkuliahan ini dengan penuh canda tawa, masukan, dan pengalaman yang sangat berarti. Sungguh penulis merasa bersyukur telah mempunyai sahabat seperti kalian.
13. Teman-teman IC 2014 Kampus Palembang, terima kasih telah berbagi pengalaman dan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
14. Teman-teman Akuntansi 2014 Kampus Palembang yang telah menjadi teman seperjuangan di kampus, terima kasih.
15. Terima kasih untuk tim AVENGERS (EB AIESEC 2017) yang terdiri dari Hafizh, Shofi, Fadhillah, Riska, Hani, Dek Muthia, Dhika20uljana, dan Iik yang memberikan dukungan secara tidak langsung, terima kasih.
16. Terima kasih untuk tim Irisdescent (Tourism Project 1.0 AIESEC) yang terdiri dari Mba Griselda, Kak Dirga, Annisa Isyatur, Aurel, Ichibel, Khansa, Madonna, Fadhel, dan Abu. Terima kasih atas dukungan secara tidak langsung.
17. Terima kasih untuk Bikini Bottom (Galdin project Aiesec) dan ERBD Aiesec 2017 yang memberikan dukungan secara tidak langsung.
18. Terima kasih untuk Keluarga Besar Belisario Choir dan Pengurus 2016 yang memberikan dukungannya dari awal masuk belisario hingga selesai kuliah.
19. Terimakasih juga untuk teman-temanku semasa SMA: Dina, Fidyah, Sisi, Dea, Berta, Dian, dan Sarah yang memberikan dukungan secara tidak langsung.

20. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, saya mengucapkan terima kasih atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, penulis membutuhkan kritik dan saran sebagai masukan bagi penulis untuk perbaikan di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Palembang, 11 Juli 2018

Rosinta Febriyani Silaban

01031381419195

ABSTRAK

ANALISIS FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ 45

Oleh :
Rosinta Febriyani Silaban

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis fundamental dan teknikal terhadap pergerakan harga saham di indeks LQ 45. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah ROE, EPS, PER dan Tren Harga Saham sebagai variabel independen. Sementara, harga saham perusahaan sebagai variabel dependen. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di indeks LQ 45 dan Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015–2017. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Total data pengamatan yang dianalisis sebanyak 99. Metode statistik menggunakan Analisis Regresi Linear, dengan pengujian hipotesis uji statistik t, uji statistik F, dan koefisien determinasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROE, EPS, dan PER berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan, tren harga saham berpengaruh terhadap harga saham. Hasil uji simultan juga menunjukkan bahwa variabel independen secara bersama-sama mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: harga saham, ROE, EPS, PER, fundamental, teknikal.

Ketua,



Drs. H. Harun Delamat, M. Si. Ak.
NIP. 195501131990031002

Anggota,



Hj. Reli Sari, S. E., M. Si., Ak.
NIP. 19720606200003200

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S. E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031003

ABSTRACT

FUNDAMENTAL AND TECHNICAL ANALYSIS OF SHARE PRICE MAY BE LISTED IN INDEX LQ 45

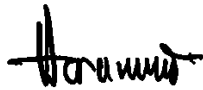
By :

Rosinta Febriyani Silaban

This research was aimed to analyze fundamental and technical stock price movements in the index LQ 45. The variables used in this research are ROE, EPS, PER and Trend as independent variables. While the company's stock price as a dependent variable. Population of this research were companies that listed in LQ 45 index and Indonesian Stock Exchange (IDX) during 2015-2017. Data were collected by using purposive sampling method. Total data analyzed were 99. The statistical method was linier regression analysis, with hypotheses testing of statistic t-tests, statistic F-tests, and coefficient of determination. The result of this research showed that ROE, EPS and PER has significant effect on stock price. Whereas trend significantly influence stock price. Simultaneous test result also showed that independent variables simultaneously influence the company stock price.

Keywords: stock price, ROE, EPS, PER, fundamental, technical.

Chairman,



Drs. H. Harun Delamat, M. Si. Ak.
NIP. 195501131990031002

Member



Hj. Rela Sari, S. E., M. Si., Ak.
NIP. 19720606200003200

Acknowledged,
Program Chair



Arista Hakiki, S. E., M. Acc., Ak
NIP. 197303171997031003

SURAT PERNYATAAN

Kami Dosen Pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa :

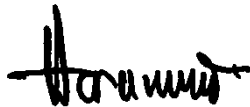
Nama : Rosinta Febriyani Silaban
NIM : 01031391419195
Jurusan : Akuntansi
Judul : Analisis Fundamental dan Teknikal Terhadap Pergerakan Harga Saham yang Terdaftar di Indeks LQ 45

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 11 Juli 2018

Ketua,

Anggota,



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak

NIP. 195501131990031002



Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 19720606200003200

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 197303171997031003

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Data Pribadi

Nama : Rosinta Febriyani Silaban
Tempat, Tanggal Lahir : Palembang, 22 Februari 1997
Agama : Kristen Protestan
Alamat Rumah : Jl. Perikanan 1 Lorong Cholipa No. 581 RT 08
RW 02 Palembang 30127
Nomor Telepon : +6287897415137
Email : rosintafebriyanis@yahoo.com

Riwayat Pendidikan

Pendidikan Formal

2000 - 2002 : TK BAPTIS Palembang
2002 - 2008 : SD BAPTIS Palembang
2008 - 2011 : SMP Xaverius 1 Palembang
2011 - 2014 : SMA Xaverius 1 Palembang
2014 - 2018 : Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya

Pendidikan Non-formal

2015 - 2016 : Kursus Bahasa Inggris, LIA English Course Palembang
2018 : Pelatihan Pajak Terapan Brevet AB Terpadu IAI

Riwayat Organisasi

2009 - 2010 : Paduan Suara SMP Xaverius 1 Palembang
2010 - 2011 : Jurnalistik SMP Xaverius 1 Palembang
2013 - 2014 : Fotografi SMA Xaverius 1 Palembang
2015 : Belisario Choir
2016 : AIESEC UNSRI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xi
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10

2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	10
2.1.2 Pasar Modal	12
2.1.3 Saham.....	12
2.1.4 Analisis Rasio Keuangan	13
2.1.5 Harga Saham.....	19
2.1.6 Analisis Teknikal	20
2.1.7 Analisis Fundamental	21
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis	26
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	28
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	28
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.3 Populasi dan Sample	29
3.4 Definisi Operasional	32
3.4.1 Variabel Terikat	32
3.4.2 Variabel Bebas	32
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.6 Teknik Analisis Data.....	36
3.6.1 Analisis Statistika Deskriptif	36
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.2.1 Uji Normalitas	36

3.6.2.2 Uji Atukorelasi	37
3.6.2.3 Uji Multikolinearitas	38
3.6.2.4 Uji Heteroskedastisitas	38
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	39
3.6.4 Pengujian Hipotesis	40
3.6.4.1 Uji Simultan (Uji F)	40
3.6.4.2 Uji Parsial (Uji t)	40
3.6.4.3 Koefisien Determinasi	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2 Hasil Analisis Deskriptif	43
4.2.1 Statistik Deskriptif	43
4.3 Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik	45
4.3.1 Uji Normalitas	45
4.3.2 Uji Autokorelasi	47
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	48
4.3.4 Uji Multikolinearitas	49
4.4 Hasil Analisis Regresi	50
4.5 Uji Hipotesis	52
4.5.1 Uji Simultan	52
4.5.2 Uji Parsial	52
4.5.3 Koefisien Determinasi	54
4.6 Pembahasan	54

BAB V PENUTUP.....	62
5.1 Kesimpulan.....	62
5.2 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1	Perusahaan terdaftar di LQ 45 periode 2015-2017	30
Tabel 3.2	Ringkasan Definisi Operasional Variabel	34
Tabel 3.3	Uji Durbin Watson	37
Tabel 4.1	Output SPSS Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.2	Output SPSS Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	52
Tabel 4.3	Output SPSS Hasil Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4.4	Output SPSS Hasil Multikolinieritas.....	55
Tabel 4.5	Output SPSS Koefisien Regresi	56
Tabel 4.6	Output SPSS Uji Simultan EPS, ROE, PER dan Tren Harga Saham terhadap Harga Saham.....	57
Tabel 4.7	Output SPSS Uji Signifikansi EPS, ROE, PER dan Tren Harga Saham terhadap Harga Saham.....	59
Tabel 4.8	Output SPSS Uji Koefisien Determinasi.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	26
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas dengan P-Plot	46
Gambar 4.2	Hasil Uji Normalitas dengan histogram	46
Gambar 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	49
Gambar 4.4	Pergerakan Harga Saham Indeks LQ 45 2014-2017	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Data *Earning Per Share* Perusahaan Tahun 2015-2017

Lampiran B : Data *Return On Equity* Perusahaan Tahun 2015-2017

Lampiran C : Data *Price Earning Ratio* Perusahaan Tahun 2015- 2017

Lampiran D : Data Tren Harga Saham Perusahaan Tahun 2015-2017

Lampiran E : Data Harga Saham Perusahaan Tahun 2015-2017

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu tempat bagi suatu perusahaan untuk memperoleh pembiayaan atau dana dengan cara penjualan saham. Pasar modal menjadi alternatif bagi perusahaan untuk memperoleh sumber pendanaan melalui kegiatan investasi. Investasi dapat diartikan sebagai suatu kegiatan menempatkan dana pada satu atau lebih dari suatu *asset* selama periode tertentu dengan harapan dapat memperoleh penghasilan dana atau meningkatkan nilai investasi. Sedangkan investasi itu sendiri dilakukan dengan tujuan untuk meningkatkan kesejahteraan (*wealth*) investor.

Dalam melakukan investasi, para investor akan memperkirakan return yang diharapkan (*expected return*) atas investasinya untuk suatu periode tertentu di masa yang akan datang. Namun setelah periode investasi berlalu, belum tentu return yang terealisasi tersebut akan sama dengan return yang diharapkan.

Perusahaan yang masuk ke dalam pasar modal akan lebih dikenal dan mudah mencari hubungan bisnis dengan perusahaan domestik atau luar negeri. Perusahaan yang memasuki atau ikut aktif dalam pasar modal umumnya memiliki modal sendiri yang lebih tinggi daripada hutang. Hal ini berarti pasar modal merupakan sarana untuk memperbaiki struktur permodalan perusahaan.

Pasar modal mempunyai peran penting dalam perekonomian menjadi faktor pembiayaan dan alternatif sumber dana operasional bagi perusahaan-perusahaan

yang ada di suatu negara. Bahkan sering dikatakan perkembangan negara maju ditandai oleh perkembangan pasar modalnya. Perkembangan pasar modal Indonesia terbilang pesat tidak terlepas dari semakin berkembangnya perusahaan-perusahaan di suatu negara, positifnya tanggapan masyarakat dan campur tangan pemerintah. Perkembangan ini dapat kita lihat dari kenyataan banyaknya perusahaan *go public* yang berkontribusi dalam perekonomian Indonesia. Pasar modal yang merupakan sarana dalam berinvestasi yang dikatakan merupakan motor penggerak pembangunan ekonomi. Sekarang ini ada lebih dari 400 perusahaan *go public* yang tercatat di PT Bursa Efek Indonesia (BEI).

Perusahaan *go public* adalah perusahaan yang tercatat di Bursa Efek yang menawarkan sahamnya kepada investor. Sering juga disebut sebagai emiten atau issuer. Di BEI sendiri terdapat 7 jenis indeks harga saham yaitu, Indeks Harga Saham Individual (IHSI), Indeks Harga Saham Sektoral (IHSS), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks LQ 45, Indeks Syariah, Indeks Papan Utama (*Main Board Index*), dan Indeks Kompas 100. Indeks LQ 45 adalah merupakan daftar 45 saham unggulan terpilih paling likuid dan paling aktif dalam penjualan sahamnya di Bursa Efek. Saham perusahaan yang tercatat pada indeks ini merupakan saham terbaik yang telah diseleksi dengan beberapa kriteria tertentu dalam beberapa periode. Kedudukan perusahaan setiap periode akan berbeda-beda, akan ada yang tetap bertahan namun ada juga yang masuk dan keluar dari *list* LQ 45. Biasanya setiap bulan Februari sampai dengan Agustus setiap tahunnya, BEI mengeluarkan list LQ 45 terbaru. Saham-saham unggulan tersebut

terdiri dari berbagai jenis sektor yang ada di Indonesia baik industri manufaktur, pertambangan, makanan minuman, perbankan, jasa dan lainnya.

Saham yang berpotensi memberikan return yang tinggi juga berpotensi memiliki resiko yang tinggi. Maka sebelum berinvestasi investor perlu mempersiapkan dirinya untuk mendapatkan keuntungan yang besar atau bisa jadi mendapat kerugian yang besar pula. Untuk mendapatkan sedikit rasa aman serta jaminan untuk tidak mendapatkan rugi besar maka investor harus jeli dalam memilih dan menganalisa saham yang ingin dimilikinya tersebut. Pemilihan saham ini juga berdasarkan potensi perusahaan tersebut menghasilkan keuntungan baik sekarang maupun di masa mendatang dengan pertimbangan kemungkinan mendapat rugi.

Analisis Fundamental merupakan analisis terhadap aspek-aspek fundamental perusahaan yang merupakan gambaran dari kinerja perusahaan tersebut. Berdasarkan aspek-aspek fundamental, perusahaan yang bisa dinilai melalui rasio keuangan perusahaan yang salah satunya merupakan rasio profitabilitas yang terdiri dari beberapa metode yang dapat digunakan antara lain ROE (*Return On Equity*). Van Horne dan Wachowicz (2005:225) menyatakan ROE (*Return On Equity*) membandingkan laba bersih setelah pajak dengan ekuitas yang telah diinvestasikan pemegang saham perusahaan. Rasio keuangan perusahaan dapat dilihat dari laporan keuangan perusahaan tersebut yang terdiri dari neraca, laporan laba rugi dan laporan arus kas.

Selain ROE (*Return On Equity*) metode yang dapat digunakan sebagai langkah dalam menganalisis analisis fundamental adalah EPS (*Earning Per*

Share). Tandelilin (2001:241) mengemukakan, “Informasi EPS suatu perusahaan menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang siap dibagikan bagi semua pemegang saham perusahaan.” Selain itu para investor berpandangan bahwa EPS mengandung informasi yang penting untuk memprediksi dividen saham dikemudian hari serta relevan untuk menilai efektivitas manajemen dan kebijakan pembagian dividen.

Rasio lain yang merupakan bagian dari analisis fundamental adalah rasio penilaian pasar. Rasio penilaian pasar sering digunakan untuk mengukur harga pasar setiap lembar saham biasa dengan laba per lembar saham. Husnan (2001) menyatakan secara fundamental rasio ini diperhatikan oleh investor dalam memilih saham karena perusahaan yang mempunyai nilai PER yang tinggi menunjukkan nilai pasar yang tinggi pula atas saham tersebut, sehingga saham tersebut akan diminati oleh investor dan hal ini pada akhirnya akan berdampak pada kenaikan harga saham sebaliknya apabila perusahaan mempunyai PER yang rendah menunjukkan nilai pasar yang rendah sehingga akan berdampak terhadap penurunan harga saham.

Analisis teknikal merupakan upaya untuk memperkirakan harga saham dengan mengamati harganya diwaktu yang lalu melalui tren harga saham dan indeks harga saham gabungan. Sulistiawan dan Liliana (2007:4) secara singkat mengemukakan, “analisis teknikal dapat dikatakan sebagai analisis sekuritas dengan menggunakan grafik harga dan volume historis.” Abdul Halim (2003:25) berpendapat bahwa perubahan harga saham cenderung bergerak ke satu arah

tertentu (*trend*). Analisis teknikal memprediksi dengan melihat pola yang terjadi di masa lampau dan akan terjadi di masa akan datang.

Dalam pemakaiannya kedua analisis ini tergantung dengan motif investasi investor itu sendiri. Apabila investor ingin melakukan investasi jangka panjang maka ia memerlukan analisis fundamental, karena dalam jangka panjang kinerja dan kesehatan perusahaan dapat berubah, bisa saja perusahaan rugi terus-menerus atau bangkrut. Tentu saja ini akan merugikan investor. Maka untuk mendapat jaminan perusahaan sehat dan memiliki kinerja yang baik dapat dianalisis melalui aspek-aspek fundamentalnya. Sedangkan apabila investor ingin berinvestasi jangka pendek, maka ia cukup menggunakan analisis teknikal, dengan memperhatikan harga saham dan waktu (tren naik atau turun).

Analisis fundamental mencoba memperkirakan harga saham dimasa yang akan datang dengan cara mengestimasi nilai faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham dimasa yang akan datang dan menerapkan hubungan variabel-variabel tersebut sehingga diperoleh taksiran harga saham. Obyek dari penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan sampel perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ 45.

Dipilihnya Indeks LQ 45 sebagai obyek penelitian, karena merupakan kumpulan dari 45 perusahaan yang teraktif di bursa efek indonesia dan salah satu kriteria pemilihan perusahaan yang masuk Indeks LQ 45 adalah perusahaan yang memiliki fundamental yang kuat yang terlihat dari tingginya kapasitas pasar serta nilai dan frekuensi transaksi yang terbesar. Selain itu juga dalam Indeks LQ 45 terdiri dari berbagai macam sektor yang memiliki prospek jangka panjang

sehingga dengan demikian investor dapat melihat kecenderungan arah pergerakan saham dengan mengamati pergerakan Indeks LQ 45. Oleh sebab itu dengan berdasarkan pada faktor fundamental perusahaan dapat memberikan gambaran mengenai kekuatan suatu perusahaan untuk bertahan, terlebih ketika dihempas krisis ekonomi.

Tingkat permintaan dan penawaran terhadap harga saham mempengaruhi frekuensi harga saham di pasar modal. Selain itu suatu berita yang ada di pasar modal, misalnya keadaan keuangan suatu perusahaan akan mempengaruhi harga saham yang ditawarkan kepada masyarakat umum dan jenis-jenis informasi lainnya bisa mempengaruhi profitabilitas suatu perusahaan di masa depan.

Dengan kesimpulan sementara bahwa seorang investor merupakan pemodal yang bersifat rasional maka aspek fundamental menjadi suatu dasar dari penilaian pertama seorang fundamentalis, dengan kata lain nilai suatu saham menjadi patokan yang mewakili nilai suatu perusahaan untuk mencapai harapan yang diinginkan perusahaan dalam meningkatkan nilai kekayaan di masa depan. Laporan keuangan menjadi sumber informasi sebagai bahan pertimbangan dalam memutuskan investasi ini menjadi hal yang amat penting (Tiningrum, 2012). Pasar modal Indonesia dalam kurun waktu 2010 sampai 2017 mengalami pergerakan yang turun dan naik. Analisis fundamental mengacu pada laporan keuangan yang didalamnya terdapat rasio - rasio keuangan. Rasio keuangan yang dianalisis antara lain ROE (Return On Equity), Earning per Share (EPS) dan Price Earning Ratio (PER).

Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti tertarik untuk mengkaji penelitian dengan judul : “Analisis Fundamental dan Teknikal Terhadap Pergerakan Harga Saham yang terdaftar di Indeks LQ 45”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, dapat dirumuskan beberapa permasalahan berikut :

1. Bagaimana pengaruh analisis fundamental (ROE, EPS, PER) dan teknikal (tren harga saham) terhadap harga saham pada perusahaan indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) secara parsial ?
2. Bagaimana pengaruh analisis fundamental (ROE, EPS, PER) dan teknikal (tren harga saham) terhadap harga saham pada perusahaan indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) secara simultan ?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang dikemukakan di atas maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk:

1. Untuk mengetahui pengaruh analisis fundamental (ROE, EPS, PER) dan teknikal (tren harga saham) terhadap pergerakan harga saham LQ 45 secara parsial maupun keseluruhan.

1.4 Manfaat Penelitian

Dengan melakukan penelitian ini, diharapkan dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak berikut :

1. Bagi Peneliti

Dengan penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan peneliti baik dari segi teoritis maupun konseptual mengenai pemahaman investasi di pasar modal, khususnya mengetahui pengaruh faktor fundamental terhadap harga saham.

2. Bagi Investor dan Calon Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan informasi kepada investor dan calon investor mengenai signifikan pengaruh aspek fundamental terhadap harga saham. Sehingga dapat menjadi bahan pertimbangan dalam kegiatan dalam bentuk saham.

3. Bagi Peneliti Lain

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai sarana pembanding untuk penelitian sebelumnya, dan dapat juga dipakai sebagai bahan referensi untuk penelitian selanjutnya yang lebih mendalam tentang harga saham.

1.5 Sistematika Penulisan

Skripsi ini dibagi menjadi 5 bab dengan sistematika sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan skripsi.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini berisi tentang tinjauan teori yang digunakan penulis sebagai dasar pembahasan masalah, kajian penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis.

BAB III METODELOGI PENELITIAN

Bab ini akan menerangkan mengenai data-data yang diperlukan meliputi ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, sumber data, populasi dan sampel variabel penelitian, serta metode analisis yang digunakan.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini mengemukakan hasil analisis terhadap data-data yang diperoleh selama penelitian, pembahasan mengenai hasil tersebut, dan implikasi penelitian dari hasil pengolahan data yang telah dilakukan.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Pada bab ini akan diambil kesimpulan secara keseluruhan dari hasil penelitian yang telah dianalisis, mengungkapkan keterbatasan dalam penelitian, serta memberikan saran-saran yang bermanfaat bagi penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Azwar, Syaifuddin. 2004. *Metode Penelitian*, Pustaka Pelajar, Yogyakarta.
- Abidin, Jamalul. 2007. “*Analisis Faktor Fundamental Keuangan dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*”. Tesis Fakultas Ekonomi USU, Medan.
- Abidin, Sugeng. Dkk. 2016. “*PENGARUH FAKTOR-FAKTOR TEKNIKAL TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Harga Saham IDX30 di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2015)*” diakses melalui <https://media.neliti.com/.../87130-ID-pengaruh-faktor-faktor-teknikal-terhadap.pdf> pada tanggal 18 Januari 2018. Fakhruddin, M dan M. Sopian Hadiano 2001. *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal*, Penerbit Elex Media Komputindo, Jakarta.
- Artha, Danika R. Dkk. 2014. “*ANALISIS FUNDAMENTAL, TEKNIKAL DAN MAKROEKONOMI HARGA SAHAM SEKTOR PERTANIAN*”. Diakses melalui <http://jurnalmanajemen.petra.ac.id/index.php/man/article/view/18925/18601> pada tanggal 24 Februari 2018. Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi*. Penerbit Salemba Empat, Jakarta.
- Godfrey, J., A. Hodgson, S. Holmes, dan A. Tarca. 2006. *Accounting Theory*. 6th Edition. Australia: John Wiley & Sons Australia Ltd.
- Hartono, J. 2004. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Yogyakarta: BPFE.
- Hanafi, Mamduh M. 2010. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Hutami, Rescyana Putri. 2012. *Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity Dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010*. Universitas Negeri Yogyakarta, Yogyakarta.
- Jones, Charles P. Dkk. 2009. *INVESTMENT: Analysis and Management (An Indonesian Adaptation)*. Indonesia. Salemba Empat.
- Morris, R. D. 1987. Signalling, Agency Theory, and Accounting Policy Choice. *Accounting and Business Research*. Vol. 18. No. 69: 47-56.
- Nadeak, Annisa Suryani. 2011. “*Pengaruh Return on asset (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Book Value (BV) Per Share Terhadap Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia*”. Skripsi Fakultas Ekonomi USU, Medan.
- Nadeak, Annisa Suryani. 2011. “*Pengaruh Return on asset (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Book Value (BV) Per Share Terhadap Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia*”. Skripsi Fakultas Ekonomi USU, Medan.

- Pratomo, Wahyu Ario dan Paidi Hidayat, 2010. *Pedoman Praktis Penggunaan Eviews dalam Ekonometrika*, Usu Press, Medan.
- Patriawan, Dwiatma. 2011. “ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE EPS RETURN ON EQUITY ROE DAN DEBT TO EQUITY RATIO DER TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan Wholesale and Retail Trade Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2008” diakses melalui https://www.researchgate.net/publication/277794998_ANALISIS_PENGARUH_EARNING_PER_SHARE_EPS_RETURN_ON_EQUITY_ROE_DAN_DEBT_TO_EQUITY_RATIO_DER_TERHADAP_HARGA_SAHAM_Pada_Perusahaan_Wholesale_and_Retail_Trade_Yang_Terdaftar_di_Bursa_Efek_Indonesia_BEI_Tah pada tanggal 19 September 2017.
- Pratomo, Wahyu. 2013. “ANALISIS FUNDAMENTAL DAN RESIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS LQ45” diakses melalui <https://jurnal.usu.ac.id/index.php/edk/article/view/3170> pada tanggal 19 September 2017.
- Roma, Uly Juliana dan Sulardi. 2003. “Manfaat Rasio Keuangan dalam Memprediksi Perubahan Laba Perusahaan Manufaktur”. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*. Vol. 3, No. 2. Hal 102-126.
- Salim, Joko, 2012. *Jangan Coba-coba Main Saham Sebelum Baca Buku Ini!*, Cetakan pertama, Visimedia, Jakarta.
- Sinaga, Benny. 2011. *Kitab Suci Pemain Saham 2 : Buku Saham Paling Fundamental*, Gerrmedia Komik, Cibubur.
- Silaban, Anestasya M. 2012. “Pengaruh Perubahan Rasio Fundamental Keuangan dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI”, Skripsi Fakultas Ekonomi USU, Medan.
- Silitonga, Leonardo Guntur H. 2011. “Analisis Pengaruh Price Earning Ratio (PER), Return on Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Harga Saham Industri Rokok di Bursa Efek Indonesia”, Skripsi Fakultas Ekonomi USU, Medan.
- Sinaga, Azwani. 2011. “Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Leverage dan rasio pasar terhadap harga saham pada perusahaan Real Estate dan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi Fakultas Ekonomi USU, Medan.
- Susanto, Djoko dan Sabardi, Agus. 2010. *Analisis Teknikal di Bursa Efek*. Edisi Dua. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

- Syamsuddin, Lukman. 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan: Konsep Aplikasi Dalam Perencanaan, Pengawasan, dan Pengambilan Keputusan*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Tiningrum, Erna. 2012. “*Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEI*”. Skripsi STIE AUB, Surakarta.
- Zhao, J., A. L. Katchova, dan P. J. Barry. 2004. Testing the Pecking Order Theory and the Signaling Theory for Farm Businesses. *American Agricultural Economics Association Annual Meeting*. Denver, Colorado. July: 1-4.