

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP  
TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM YANG TERMASUK DALAM  
INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Diajukan Oleh:**

**MEGAWATI**

**NIM. 01043110022**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat**

**Guna Mencapai Gelar**

**Sarjana Ekonomi**

**2008**

S  
332.607  
Meg  
p  
2008.

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA



SKRIPSI

16692  
17014

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP  
TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM YANG TERMASUK DALAM  
INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Diajukan Oleh:**

**MEGAWATI  
NIM. 01043110022**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat  
Guna Mencapai Gelar  
Sarjana Ekonomi  
2008**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : MEGAWATI  
NIM : 01043110022  
JURUSAN : MANAJEMEN  
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN  
TEKNIKAL TERHADAP TINGKAT  
PENGEMBALIAN SAHAM YANG TERMASUK  
DALAM INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK  
INDONESIA.

**PANITIA PEMBIMBING SKRIPSI**

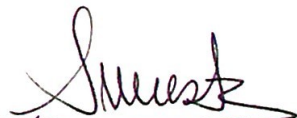
TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 19 MEI 2008

Ketua

:



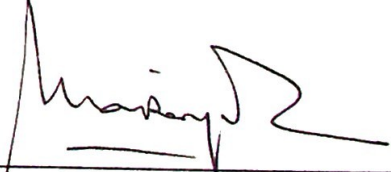
---

Dr. Hj. Sulastri, ME, M.Komp

Tanggal 19 MEI 2008

Anggota

:



---

Drs. H. M. Rasyid/Umrie, M.B.A

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

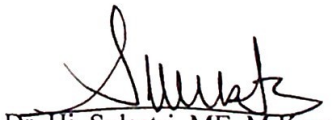
**TANDA PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF**

NAMA : MEGAWATI  
NIM : 01043110022  
JURUSAN : MANAJEMEN  
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL  
TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM YANG  
TERMASUK DALAM INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK  
INDONESIA.

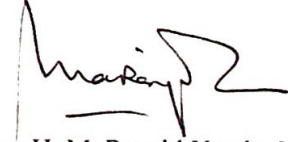
Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 15 Mei 2008 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 15 Mei 2008

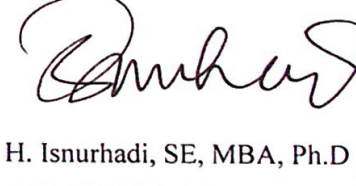
Ketua,

  
Dr. Hj. Sulastri, ME, M.Komp  
NIP. 131568382


Anggota,

  
Drs. H. M. Rasyid Umrie, MBA  
NIP. 130527840

Anggota,

  
H. Isnurhadi, SE, MBA, Ph.D  
NIP. 131870417

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen

  
Drs. Yuliansyah M. Diah, MM  
NIP. 131474902

## **Motto :**

"Seseorang dengan tujuan yang jelas akan membuat kemajuan walaupun melewati jalan yang sulit.

Seseorang yang tanpa tujuan, tidak akan membuat kemajuan walaupun ia berada di jalan yang mulus".

(THOMAS CARLYLE)

## **Kupersembahkan Kepada :**

ℳ Addien, Nusa & Bangsa

ℳ My Self

ℳ Emak, Ebak, & wak sak

ℳ Yuk Yanti & Yuk Yus

ℳ Sumber Inspirasiku

ℳ Sahabat-sahabatku

ℳ Almamaterku, FE UNSRI

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT karena atas izin-Nya penulisan skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

Penulisan Skripsi ini mengambil judul **Pengaruh faktor fundamental dan teknikal terhadap tingkat pengembalian saham yang termasuk dalam indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia** yang dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini dibagi dalam lima bab, yang terdiri dari Bab I Pendahuluan, dalam bab ini akan diuraikan mengenai latar belakang penulisan, perumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, metode penelitian dan sistematika penulisan. Bab II Tinjauan Pustaka, dalam bab ini dijelaskan berbagai teori yang berkaitan dengan pokok-pokok permasalahan yang akan dianalisa. Bab III Data dan Hasil Penelitian, bab ini memberikan gambaran umum sampel penelitian dan statistik deskriptif data dari variabel penelitian serta hasil penelitian yang berupa pengujian asumsi klasik dan pengujian hipotesis. Bab IV Pembahasan, bab ini mengenai pembahasan faktor teknikal secara khusus dan pembahasan hasil penelitian. Bab V Kesimpulan dan Saran, pada bab ini penulis mencoba memberikan kesimpulan sekaligus saran yang didasarkan pada hasil penelitian yang telah dilakukan.

Data utama yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari internet pada website <http://www.bei.co.id> tentang perkembangan harga saham dan laporan keuangan yang terdiri dari neraca konsolidasi dan laporan laba rugi konsolidasi dari perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan dapat memperkaya ilmu pengetahuan serta sebagai bahan masukan akademisi bagi penelitian manajemen keuangan. Amin.

**Penulis,**

**Megawati**

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT. Karena atas rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Fundamental Dan Teknikal Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Yang Termasuk Dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia” untuk memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan baik secara moril maupun materil dalam penulisan skripsi ini, antara lain:

1. Prof. Dr. Badia Parizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Dr. Syamsurijal, AK, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Drs. Yuliansyah M. Diah, MM, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Drs. M. Kosasih Zen, Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M.Komp, Pembimbing I Skripsi.
6. Drs. H. M. Rasyid Umrie, M.B.A., Pembimbing II Skripsi.
7. Yuliani, SE, MM, Pembimbing Akademik.
8. Semua Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Orang tuaku tercinta dan saudara-saudaraku terkasih yang telah memberikan dukungan secara materil maupun moril.
10. Staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
11. Teman-teman sejawat seangkatan di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Semoga Allah SWT membalas segala budi baiknya dan memberikan berkah kepada kita semua. Amin.

Penulis,

Megawati

## Special Thank's

Allah SWT beserta Nabi Muhammad SAW, atas semua limpahan rahmat & karunia-Nya yang tiada henti, penerang & pelindung disetiap langkahku, petunjuk hidupku, yang membuatku ada dan bisa merasakan betapa indahnya Al-Islam dan Al-Qur'an Nul Kariim (penjawab semua misteri semesta alam).

Kedua orang tuaku (Yadaina & Kibni Efendi) beserta Wak Sak (Syarifudin, MD) yang selalu ada dihatiku, yang tiada henti memberikan kasih sayang, do'a, dukungan & semangat dimanapun Q berada.

Mudah-mudahan anandamu ini dapat terus berbakti....

Kedua ayukQ Tersayang (Misdayani, S.Si & Yusdiana, S. Pd) yang selalu memberikan do'a, dukungan, nasihat, semangat dan semuanya. Thanx atas cinta kalian padaku.

Walaupun q sadari aq sering bandel sebagai seorang adik & sering membuat kesel, jengkel, dsb tapi kalian tetap sayang pdQ. Makasih dech atas semuanya... moga kita ber3 dapat menjadi kebanggaan bagi emak, ebak & wak sak.

Serta dapat menjadi panutan di keluarga besar kita. Oke....

Tetap kompak ya....cayoo!!!!

Keluarga Ahmad Yaras, A.Ks (Kasongan, Kalteng). Makasih atas doa-doa dan kasih sayangnya. Makasih atas kesediaan kalian untuk menerimaku menjadi bagian dari keluarga ini. Disini kutemukan "The True Family". Walaupun singkat kenangan bersama kalian takkan pernah ku lupa. Ma, Pa, K' Riska, D' Kus, & Ucup kalian akan selalu ada & abadi dihatiku dimanapun q berada...

Management Crew :

"For Mgt '04 Crew"

Sept '07 member (nana), Dec '07 members (Lydia thnx fren ats doa+semangatmu, Rika, Meilia, Pink, Heny, Maymon, Hera, Septa, Neni, Agnes, Liza, Ririn, Yeni, & Brojol),

March '08 members (Triyana natasa hai cinta... akhirnya cino dapat cino hwehehe... thx ya atas do'amu akhirnya aq nyusul juga walaupun rasanya dah telat banget euy..., thx atas bantuannya, thx atas kesediaannya tuk q repotkan setiap q mw numpang ngetik+ngprint, pokoknya thanx a lot..... btw, kapan qt mw jalan2?, sms j ya klo jadi...,

Jo 'nyit2' selamat ya akhirnya penantianmu akan dia berakhir juga, q harap kalian bs langgeng. Amiiiiinnnn... thx atas sharingnya about her, thx jg atas cerito2 anehnya, kalau jadi ke Korea ikut ya...hehehe,

A'Agus makasih atas smua dukungan dan semangatnya, darimu q jg banyak belajar tentang hidup ini. Tetap semangat aja ya a'....,

Aan, Anaz, Fiqi, Ayik, Winda makasih ya nenk atas bantuannya, makasih jg atas pinjaman buku2nya, Dina, Hida, Elfa, Vina, Michi, Tata, Sarah, Ayu, Susi, Tika, Wiwin, Ida, Maya "cink", Nurdita, Yulia, Echenk, Ryan, Hakim, Faisal, Ratih, Niken, Poso, eLLe, Esti, Dian, Rian, Nuning btw ning, jadi g' kita mau ke Kalteng bareng??)

June '08 members "Teman Seperjuangan" (Rustam, thx bro' atas semangat & spiritnya, thx jg atas kesediaannya tuk mw nemenin aq ngadep mami+papi, akhirnya qt selesai juga ya... inilah buah manis atas penantian dan kesabaran qt. Smoga qt bisa selalu menghadapi smua masalah hidup dengan kesabaran... seperti qt menghadapi mami dengan kesabaran. Ternyata smua tidak seburuk seperti yang



smua orang2 fikirkan. Terbukti akhirnya qt juga bisa...tetap semangat ya bro' & semoga qt selalu berhasil dalam segala hal... amiiiiinnn.....

Chute San, thx udah mw dengerin smua unek2Q tentang mami, thx jg udah mw jd temen curhatQ, thx udah mw nemenin ngetik mpe sore. Akhirnya qt bisa seperti yang laen, tetap semangat ya, 'n q harap u tetap mw dengeri smua cerita2Q.

Pokoknya thanx atas smuanya.....moga qt bs mewujudkan cita2 qt.amiin...

Shree, tetap semangat ya... Edi, Deniz, Nedy, & Lia akhirnya qt selesai juga euy....)

Yang belum nyusul ( Wawan, doomo arigatou gozaimasu ya atas smuanya, banyak cerita suka & duka selama masa kita kuliah, makasih udah mw jd nakayokuQ.

Hanya kita yang tw cerita sebenarnya. Biarkan j anjing menggonggong.....e, iyo q tunggu janjimu tuk ngajak aq k kampus naek motor...hehe

B' Jack, Adi, Adit, Rudini, Sigit "Pasha", Yudi, Dika, David, Rudyanto, Nisya, Vari, Gals, Dame', Indah, Tini, Alvin, Ari M, Ari W, Efran, Ayat, B' Simon, Doni "Wak Alex", Ade, Irsan, Reza Van, Reza "Gondhi", Fani, & Fitri tetap semangat ya guys.... 'n i hope kalian cepet nyusul kita2.....)

" For Mgt '03 Crew " ( K'Yudi, K' Dayat, Arika, M' Riri, K' Teto, K' Ucup, Riska, M' Ria, Mario, K' Soni dan semua yang kenel aq thnx y atas semua kenangan di Layo)

" For Mgt '05 Crew " ( Ria, Inda, Lina, Tina, Deva, Budi, Habibie, Wenny, de el el makasih juga ya atas smuanya. Tetap semangat ya & terus berjuang!!!)

Pokoknya 4 aLL Mgt Crew tanpa terkecuali, tetap semangat & teruslah berjuang. Kita semua adalah manajer!!! Tingkatkan kekompakan dan persaudaraan.

Gambatte ne.....!!!!

Semua staff di FE Layo, D3, MM serta KPA FKK... makasih banyak atas bantuannya (especially to M' Nini, makasih ya mbak atas kesediaannya untuk direpotkan 'n jgn kapok j untuk q repotkan lagi di lain waktu. Hehehe.....

P' Tutur, makasih atas bantuan, do'a+supportnya.....

K' Hen, Y' Her, K' Okta yang selalu repot setiap kali q mw pinjam buku, K' Indara, K' Udin, K' Eka, & semuanya yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih banyak. Semoga Allah SWT memberikan limpahan rahmat-Nya bagi qt smua...amin.)

Pertukaran Pemuda Antar Propinsi (PPAP '06) :

Temen2Q ( Sahar my 1st way, Ge' Linda, Y' Pit, Tina, K' Indri, Fitri, K' Doni, David adengQ, Usman, K' Manto, K' Iyan, Tulus, Dedi, Lusi & Juli makasih atas smuanya.

Kapan oi qt ngumpul lagi.??? Miz u so much friend!!! )

Sahabat2Q ( Sumsel: Achenk, Rika, Cim, Ochi, Sandik & Joyo. Kepri: B' Igo, K' Marda, Ari, B'Yudi, Desi, Feny & B' Iyan. Sulteng: K' Nurma, K' Rahmat, Jermay, Rhona, Edha, K' Vital, K' Deny & K' Ivan. Narai kabar oi... Nalentora yaku ante komiu.....

"Kasongan" tempat yang takkan pernah q lupa. Dan bersama kalian di sana adalah suatu anugerah yang tiada terkira dalam hidupQ. Semoga kita selalu tetap bisa menjalin komunikasi, walaupun kita berjauhan.....

I miss u aLL.....)

untuk Semua Purna PPAP khususnya tahun "06 tetap semangat ya.... tingkatkan kedisiplinan dan ketauladaan kita sebagai Pemuda Indonesia. Tetap galang Persatuan demi keutuhan Bangsa kita tercinta ini.

Tetap berjuang... kita akan menjadi Pemuda-Pemudi Indonesia yang tangguh.

***Hidup Pemuda-Pemudi Indonesia.....!!!!***

***Salam Pemuda.....***

***Kenangan TerindahQ....***

**A' Andre (Batam, PPA'06)** makasih a' atas smuanya. Dukungan, do'a, semangat, bantuan, saran, masukan, & perhatiannya. Kau membuatQ merasa selalu ada.

Maaf klw aq udah banyak bikin susah. Maaf juga q tak bisa menemani & memberikan dukungan+semangat disaat-saat kritismu!!!

Tapi yakinlah ini semua merupakan codaan dari Allah SWT yang akan mampu aa' lewati. Ingat Allah g'akan memberikan cobaan kepada umat-Nya melebihi batas kemampuan. Q harap kau bisa mengerti dan menerima kenyataan ini.

Sekali lagi makasih banyak atas smuanya. Semoga cita2 & keinginan aa' dapat tercapai 'n qt dapat bertemu lagi..

***The Last.....***

my ay **"4d1 Biston"** Ak'05..... kehadiranmu yang tiada pernah terlintas di benakQ telah memberikan banyak warna di hidupku. Thanx atas do'a, dukungan, semangat, nasihat, bantuan, makasih juga atas jalan2nya, makasih atas kesediaanya meluangkan waktu tuk temani aq di saat q jenuh & bosan dengan skripsiQ, thanx 4everything ay.....

kedewasaanmu yang selalu membuatku tersenyum & bahagia.

Darimu ku temukan satu lagi keluarga, satu lagi sahabat, satu lagi teman, satu lagi pengalaman, satu lagi pengetahuan, satu lagi pelajaran, satu lagi kenangan, satu lagi..., satu lagi..., satu lagi.....

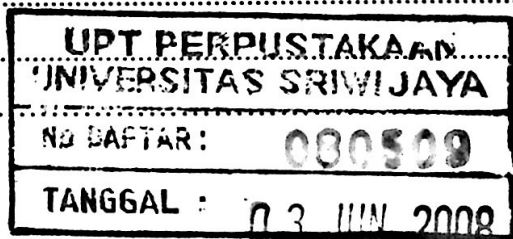
'n ku harap tak hanya sampai di angka satu.

Satu kata terakhir yang mampu q ucapkan padamu "Thanx" ay.....

..... **"by : e'94"** .....

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
UCAPAN TERIMA KASIH .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAKSI .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
PERNYATAAN .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	6
1.2. Perumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	7
1.5. Metode Penelitian .....	7
1.5.1. Rancangan Penelitian .....	7
1.5.2. Populasi dan Pengambilan Sampel.....	8
1.5.3. Variabel Penelitian .....	10
1.5.4. Data dan Metode Pengumpulan Data .....	11
1.5.5. Metode Analisis Data .....	
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	<b>13</b>
2.1. Landasan Teori .....	13
2.1.1. Informasi Pasar Modal .....	15
2.1.2. Faktor Fundamental .....	20
2.1.3. Faktor Teknikal .....	23
2.1.4. Saham .....	32
2.2. Penelitian Terdahulu .....	34
2.3. Kerangka Konseptual Penelitian .....	35
2.4. Hipotesis Penelitian .....	
<b>BAB III DATA DAN HASIL PENELITIAN</b>	<b>36</b>
3.1. Gambaran Sampel Terpilih .....	36
3.1.1. Gambaran Umum Indeks LQ 45 .....	38



3.1.2.	Gambaran Umum Emiten Indeks LQ 45 .....	39
3.2.	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	
3.3.	Analisis Teknikal Sinyal Beli dan Sinyal Jual Pada Beberapa Saham.....	49
		50
3.3.1.	Analisis Pergerakan Harga Saham .....	65
3.3.2.	Analisis Pergerakan Volume Perdagangan Saham .....	80
3.4.	Hasil Penelitian .....	80
3.4.1.	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	86
3.4.2.	Uji Hipotesis .....	91
3.4.3.	Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	92
3.4.4.	Uji Persamaan Regresi .....	
BAB IV PEMBAHASAN		
4.1.	Pembahasan Analisis Teknikal Sinyal Beli dan Sinyal Jual Pada Beberapa Saham .....	95
		97
4.2.	Pembahasan Faktor Fundamental .....	100
4.3.	Pembahasan Hasil Penelitian .....	
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN		103
5.1.	Kesimpulan .....	104
5.2.	Saran .....	

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Sampel .....	8
Tabel 3.1	Daftar Sampel Emiten di Bursa Efek Jakarta Periode 2003- 2006.....	39
Tabel 3.2	Statistik Deskriptif Data EPS Periode 2003-2006 .....	40
Tabel 3.3	Statistik Deskriptif Data ROE Periode 2003-2006 .....	41
Tabel 3.4	Statistik Deskriptif Data ROA Periode 2003-2006 .....	43
Tabel 3.5	Statistik Deskriptif Data Return Saham Tahun Lalu Periode 2003-2006 .....	45
Tabel 3.6	Statistik Deskriptif Data Volume Perdagangan Saham Periode 2003-2006 .....	47
Tabel 3.7	Statistik Deskriptif EPS Data Tingkat Pengembalian Saham Periode 2003-2006 .....	48
Tabel 3.8	Uji Normalitas Data dengan Kolmogorov-Smirnov .....	81
Tabel 3.9	Hasil Uji Multikolinearitas .....	84
Tabel 3.10	Hasil Uji Autokorelasi .....	85
Tabel 3.11	Hasil Uji Statistik F .....	87
Tabel 3.12	Hasil Uji Statistik t .....	88
Tabel 3.13	Ringkasan Model .....	92
Tabel 3.14	Koefisien Model Regresi .....	93
Tabel 4.1	Analisis Teknikal Sinyal Beli dan Sinyal Jual Pada Beberapa Saham .....	96
Tabel 4.2	Analisis Fundamental Rata-rata Tahunan Pada Beberapa Saham .....	98

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual Penelitian .....	34
Gambar 3.1	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Astra Agro Lestari, Tbk selama tahun 2006 .....	50
Gambar 3.2	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Aneka Tambang, Tbk selama tahun 2006 .....	51
Gambar 3.3	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Astra International, Tbk selama tahun 2006 .....	52
Gambar 3.4	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Bank Central Asia, Tbk selama tahun 2006 .....	53
Gambar 3.5	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Gudang Garam, Tbk selama tahun 2006 .....	54
Gambar 3.6	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Gajah Tunggal, Tbk selama tahun 2006 .....	55
Gambar 3.7	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Indofod Sukses Makmur, Tbk selama tahun 2006 .....	56
Gambar 3.8	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Indah Kiat Pulp & Paper, Tbk selama tahun 2006 .....	57
Gambar 3.9	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Indocement Tunggal Prakasa, Tbk selama tahun 2006 .....	58
Gambar 3.10	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Indosat, Tbk selama tahun 2006 .....	59
Gambar 3.11	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Kalbe Farma, Tbk selama tahun 2006 .....	60
Gambar 3.12	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Bank Pan, Tbk selama tahun 2006 .....	61
Gambar 3.13	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Semen Cibinong, Tbk selama tahun 2006 .....	62
Gambar 3.14	Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Telekomunikasi, Tbk selama tahun 2006 .....	63

Gambar 3.15 Pergerakan harga saham mingguan dari PT. Unilever, Tbk selama tahun 2006 .....	64
Gambar 3.16 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Astra Agro Lestari, Tbk selama tahun 2006 .....	65
Gambar 3.17 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Aneka Tambang, Tbk selama tahun 2006 .....	66
Gambar 3.18 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Astra International, Tbk selama tahun 2006 .....	67
Gambar 3.19 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Bank Central Asia, Tbk selama tahun 2006 .....	68
Gambar 3.20 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Gudang Garam, Tbk selama tahun 2006 .....	69
Gambar 3.21 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Gajah Tunggal, Tbk selama tahun 2006 .....	70
Gambar 3.22 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk selama tahun 2006 .....	71
Gambar 3.23 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Indah Kiat Pulp & Paper, Tbk selama tahun 2006 .....	72
Gambar 3.24 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Indocement Tunggol Prakasa, Tbk selama tahun 2006 .....	73
Gambar 3.25 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Indosat, Tbk selama tahun 2006 .....	74
Gambar 3.26 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Kalbe Frama, Tbk selama tahun 2006 .....	75
Gambar 3.27 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Bank Pan, Tbk selama tahun 2006 .....	76
Gambar 3.28 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Semen Cibinong, Tbk selama tahun 2006 .....	77
Gambar 3.29 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Telekomunikasi, Tbk selama tahun 2006 .....	78
Gambar 3.30 Pergerakan volume perdagangan saham mingguan dari PT. Unilever, Tbk selama tahun 2006 .....	79

Gambar 3.31	Histogram Uji Normalitas .....	82
Gambar 3.32	Scatterplot Uji Normalitas .....	83
Gambar 3.33	Scatterplot Uji Heteroskedastisitas .....	86



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Input Sampel Penelitian .....	1
Lampiran 2. Uji Normalitas Dengan Kolmogorov-Smirnov .....	4
Lampiran 3. Histogram dan Scatterplot Uji Normalitas .....	5
Lampiran 4. Scatterplot Uji Heteroskedastisitas .....	7
Lampiran 5. Uji Persamaan Regresi .....	8

**Pengaruh Faktor Fundamental dan Teknikal Terhadap Tingkat  
Pengembalian Saham yang termasuk dalam Indeks LQ 45  
di Bursa Efek Indonesia.**

**ABSTRAKSI**

Analisis fundamental merupakan analisis yang berhubungan dengan faktor fundamental perusahaan yang ditunjukkan dengan laporan keuangan perusahaan. Atas dasar laporan keuangan ini para investor dapat melakukan penilaian kinerja keuangan perusahaan terutama keputusan dalam melakukan investasi. Analisis teknikal merupakan teknik analisis yang menggunakan data atau catatan mengenai pasar modal untuk berusaha mengakses permintaan dan penawaran suatu saham tertentu maupun pasar secara keseluruhan. Faktor fundamental dan teknikal pada suatu perusahaan akan mempengaruhi harga saham perusahaan yang bersangkutan. Harga saham merupakan variabel yang penting dan dapat mencerminkan berbagai informasi yang terjadi di seputar pasar modal.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental, yaitu *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)*, dan faktor teknikal (return saham masa lalu dan volume perdagangan saham) terhadap tingkat pengembalian harga saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk dalam kelompok LQ 45 di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2006. Indeks LQ 45 dipilih dengan mempertimbangkan bahwa saham-saham tersebut merupakan saham-saham yang cenderung stabil dan keberadaannya di pasar modal menjadi pertimbangan utama para investor dalam menanamkan modalnya.

Pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 15 perusahaan Indeks LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2006. Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda (*multiplier linear regression*).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan seluruh variabel independen (EPS, ROE, ROA, return masa lalu dan volume perdagangan saham) mempunyai pengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham periode 2003-2006. Secara parsial hanya variabel EPS, ROE dan return masa lalu mempunyai pengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham (*price*) perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 di BEI periode 2003-2006. Hasil penelitian ini juga memperlihatkan bahwa ROA dan volume perdagangan saham tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham (*price*) perusahaan di BEI periode 2003-2006.

Kata kunci : Analisis Fundamental, Analisis Teknikal, Tingkat Pengembalian Saham.

## **The Influence of Fundamental and Technical Factors toward Return Stock in Indeks LQ 45 at Indonesian Stock Exchange**

### **ABSTRACT**

Fundamental analysis is an analysis which deals with firm's fundamental factors. This analysis can be done by using firm's financial statements. By using financial statements, investors can measure financial performance of a firm, especially in making investment deciding. Technical analysis is an analyze used data or note about capital market to access a stock of demand and supply although the whole of market. The fundamental and technical factors can influence stock price. Stock price is an important variable and can reflect lots of information which come from capital market.

The objective of this research is to the influence of fundamental factors, are *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)* and technical factors (return and trading stock volume) toward stock return in indeks LQ 45 at Indonesian Stock Exchange from 2003 to 2006. Indeks LQ 45 is chosen by considered that the stocks are stabil stocks and the existence in capital market become the first consideration of investor to invest their capital.

The method which is used to obtain samples is purposive sampling method. With this method, there are fifteen emitens in indeks LQ 45 at Indonesian Stock Exchange from 2003 to 2006 which are selected to be samples for the research. The tool which is used for analyzing is multiplier linear regression.

Research findings show that all independet variables (EPS, ROE, ROA, the last return and trading stock volume) are simultaneously significant to return at period 2003-2006. As partial just variables of EPS, ROE, and the last return is stastistically significant to return at BEI in period 2003-2006. On the other hand, ROA and trading stock volume is not stastistically significant to return emiten at BEI in period 2003-2006.

**Key words:** Fundamental analysis, technical analysis and stock return.

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

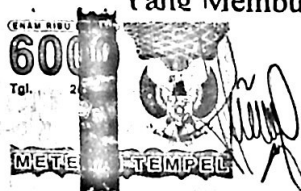
**NAMA** : **MEGAWATI**  
**NIM** : **01043110022**  
**KONSENTRASI** : **MANAJEMEN KEUANGAN**

**Dengan ini menyatakan :**

1. Skripsi yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik di lingkungan Universitas Sriwijaya maupun perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Pembimbing Skripsi dan pengolahan data yang ditentukan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali yang secara jelas dicantumkan sebagai referensi dengan menyebutkan nama pengarang sebagaimana tercantum dalam kutipan dan daftar kepustakaan.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan bila dikemudian hari terdapat hal-hal yang tidak sesuai dengan pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini serta sanksi lain sesuai dengan aturan yang berlaku di Universitas Sriwijaya.

Palembang, 15 Mei 2008

Yang Membuat Pernyataan,



**MEGAWATI**

**NIM. 01043110022**

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang

Perekonomian Bangsa Indonesia dalam beberapa tahun terakhir ini telah memperlihatkan perkembangan yang signifikan, hal ini dapat dilihat dari semakin banyaknya bermunculan perusahaan-perusahaan yang *go public*. Suatu indikator yang cukup jelas adalah semakin meningkatnya kinerja suatu bursa efek yang berfungsi sebagai mediator atau perantara dalam perdagangan saham, yang mana dalam hal ini adalah saham-saham yang *listing* di bursa. Hal ini dapat diartikan bahwa masyarakat mulai melakukan perekonomian secara terbuka dan siap bersaing secara kompetitif. Pasar modal menjalankan dua fungsi, yaitu fungsi keuangan dan fungsi ekonomi. Fungsi keuangan dilakukan dengan menyediakan dana yang diperlukan *borrower* dan pihak lain, para *lender* menyediakan dana tersebut tanpa terlibat langsung dalam kepemilikan aktiva riil. Hal tersebut akan berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan ke arah yang lebih baik, sehingga mampu bersaing dengan perusahaan lainnya. Sedangkan dalam fungsi ekonominya, pasar modal menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari *lender* ke *borrower*. Dengan menginvestasikan kelebihan dana yang ia miliki pihak *lender* mengharapkan imbalan dari penyerahan dana tersebut yang sangat berperan dalam menciptakan kesempatan bagi masyarakat dalam perkembangan perekonomian, yaitu dengan cara berinvestasi di pasar modal melalui pembelian saham perusahaan yang *go public*. Manfaat yang diterima *borrower* dengan aliran dana tersebut adalah dapat digunakan sebagai kegiatan yang bersifat produktif.

Pemerintah Indonesia beranggapan bahwa pasar modal merupakan sarana yang dapat mendukung percepatan pembangunan ekonomi Indonesia. Hal ini dimungkinkan karena pasar modal dapat menggalang pergerakan dana jangka panjang dari masyarakat (para investor), yang kemudian disalurkan pada sektor-sektor produktif dengan harapan sektor-sektor tersebut dapat berkembang dan menghasilkan lapangan pekerjaan baru bagi masyarakat. Karena pasar modal sangat penting peranannya terhadap perekonomian, maka pemerintah mengeluarkan kebijakan yang mendukung pasar modal, antara lain paket 27 Desember 1987 dimana pada saat itu pemerintah memberikan kemudahan syarat bagi perusahaan yang *go public* yang berupa penghapusan pungutan-pungutan seperti *fee* pendaftaran, dan pencatatan dibursa yang sebelumnya oleh Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam). Sebagai penyempurnaan paket Desember 1987, pemerintah mengeluarkan kebijakan lagi yang dikenal dengan sebutan paket Oktober 1988 yang menetapkan pajak yang sama bagi bunga deposito dan deviden saham sebesar 15 %. Kebijakan ini dimaksudkan untuk memberi pilihan investasi yang lebih kompetitif bagi para investor, dengan kemampuan memilih antara saham dan deposito.

Dalam melakukan investasi, para investor perlu mengetahui dan memilih saham-saham mana yang dapat memberikan keuntungan paling optimal bagi dana yang diinvestasikan dengan menggunakan berbagai informasi yang relevan dan memadai. Informasi yang diperlukan tersebut disajikan dalam laporan keuangan. Untuk itu laporan keuangan harus mampu menggambarkan posisi keuangan perusahaan pada waktu tertentu serta hasil operasi pada waktu tertentu secara wajar, sehingga informasi tersebut diharapkan dapat memenuhi kebutuhan para

dibutuhkan investor lebih bermanfaat jika informasi tersebut memiliki karakteristik kelengkapan, relevansi serta tepat waktu sehingga dapat mengurangi ketidak pastian. Dalam pengambilan keputusan investasi pasar modal ada tiga jenis informasi yang relevan, yaitu : (1) informasi dalam bentuk perubahan harga di waktu lalu, (2) informasi yang tersedia kepada publik, dan (3) informasi yang tersedia baik kepada publik maupun *private* (Husnan, 1998).

Terdapat beberapa pendekatan yang dapat dipakai untuk menilai harga suatu saham yaitu (1) pendekatan tradisional dan (2) pendekatan portofolio modern (Sunariyah, 2000). Pendekatan tradisional tersebut adalah pendekatan dengan menggunakan analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis teknikal merupakan teknik analisis yang menggunakan data/catatan mengenai pasar itu sendiri untuk berusaha mengakses permintaan dan penawaran suatu saham tertentu maupun pasar secara keseluruhan. Analisis teknikal menggunakan data pasar yang dipublikasikan seperti harga saham, volume perdagangan, indeks harga saham serta faktor lain yang bersifat teknis. Sasaran yang ingin dicapai dari analisis ini adalah ketepatan waktu dalam memprediksi harga (*price movement*) jangka pendek suatu saham. Analisis fundamental merupakan studi yang mempelajari hal-hal yang berhubungan dengan keuangan suatu bisnis dengan maksud untuk lebih memahami sifat dasar dan karakteristik operasional dari perusahaan publik yang menerbitkan saham tersebut. Jika prospek suatu perusahaan publik menunjukkan adanya prospek yang baik, maka sahamnya akan diminati investor dan harga saham perusahaan akan meningkat. Analisis fundamental mempunyai konsep bahwa nilai saham perusahaan tercermin dalam kinerja perusahaan tersebut.

Pendekatan portofolio modern menekankan pada aspek psikologi bursa dengan asumsi hipotesis mengenai bursa yaitu hipotesis pasar efisien. Pasar efisien diartikan bahwa harga-harga saham yang terefleksi secara tepat dan akurat terhadap seluruh informasi yang ada di bursa sehingga para analis dan investor mempunyai kesiapan informasi penting dalam memprediksi harga saham yang wajar, sehingga harga saham mencerminkan kekuatan permintaan dan penawaran (Sunariyah, 2000).

Banyak cara yang dapat dilakukan oleh investor dalam melakukan analisis surat berharga salah satunya dengan menggunakan analisis fundamental dan teknikal untuk memperkirakan harga saham dimasa yang akan datang. Faktor-faktor tersebut secara bersama-sama akan membentuk kekuatan pasar yang berpengaruh terhadap transaksi saham perusahaan sehingga harga saham perusahaan akan mengalami berbagai kemungkinan baik itu kenaikan maupun penurunan harga.

Berdasarkan uraian di atas, maka penelitian ini mencoba untuk mengetahui bagaimana pengaruh beberapa faktor fundamental yaitu EPS, ROE dan ROA dan faktor teknikal yaitu return saham masa lalu ( $t-1$ ) dan volume perdagangan saham perusahaan indeks LQ 45 yang tercatat di BEJ tahun 2003-2006 terhadap tingkat pengembalian saham. Oleh karena itu penelitian ini diberi judul "PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM YANG TERMASUK DALAM INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA".



## **1.2. Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang permasalahan yang telah diuraikan sebelumnya, maka dapat diambil rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah variabel fundamental dan teknikal berpengaruh baik secara simultan maupun parsial terhadap tingkat pengembalian saham indeks LQ 45 di BEI periode 2003-2006?
2. Dari variabel-variabel fundamental dan teknikal tersebut, variabel manakah yang memiliki pengaruh dominan terhadap tingkat pengembalian saham indeks LQ 45 di BEI periode 2003-2006?

## **1.3. Tujuan Penelitian**

Tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh variabel fundamental dan teknikal baik secara simultan maupun parsial terhadap tingkat pengembalian saham.
2. Untuk mengetahui manakah diantara variabel fundamental dan teknikal yang memiliki pengaruh dominan terhadap tingkat pengembalian saham.

## **1.4. Manfaat Penelitian**

Manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi Perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan di bidang keuangan terutama dalam rangka mencapai tujuan manajemen keuangan yaitu memaksimalkan nilai kekayaan pemegang saham.

## 2. Bagi Peneliti

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan wawasan mengenai analisis pengaruh variabel fundamental dan teknikal terhadap tingkat pengembalian saham.

## 3. Bagi Peneliti lain

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai salah satu bahan kepustakaan, serta dapat digunakan sebagai informasi untuk penelitian lebih lanjut.

### **1.5. Metodologi Penelitian**

#### **1.5.1. Rancangan Penelitian**

Penelitian yang dilakukan dalam penyusunan skripsi ini merupakan penelitian yang bersifat kausalitas (*Causal Research*). Dimana tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi hubungan antara berbagai variabel penelitian (Haryono, 2004)

#### **1.5.2. Populasi dan Pengambilan Sampel**

Dalam penelitian ini yang menjadi populasi penelitian adalah semua perusahaan yang sahamnya masuk dalam kelompok LQ 45. Sedangkan sampel dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel berdasarkan kriteria tertentu.

Adapun kriteria pengambilan sampel, yaitu perusahaan yang masuk dalam kategori LQ 45 berturut-turut (selama 8 semester) pada periode 2003-2006.

Berdasarkan teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* terpilih 15 perusahaan yang dijadikan sampel, yaitu :

**Tabel 1.1**  
**Daftar Sampel**

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari, Tbk
2	ANTM	Aneka Tambang (Persero), Tbk
3	ASII	Astra International, Tbk
4	BBCA	Bank Central Asia, Tbk
5	GGRM	Gudang Garam, Tbk
6	GJTL	Gajah Tunggal, Tbk
7	INDF	Indofood Sukses Makmur, Tbk
8	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper, Tbk
9	INTP	Indocement Tunggul Prakasa, Tbk
10	ISAT	Indosat, Tbk
11	KLBF	Kalbe Farma, Tbk
12	PNBN	Bank Pan, Tbk
13	SMCB	Semen Cibinong, Tbk
14	TLKM	Telekomunikasi, Tbk
15	UNVR	Unilever, Tbk

Sumber Data : diolah dari [www.bei.co.id](http://www.bei.co.id)

### 1.5.3. Variabel Penelitian

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui sejauhmana pengaruh faktor-faktor fundamental dan faktor teknikal terhadap tingkat pengembalian saham. Variabel yang dianalisis adalah :

a. Variabel Dependen / *Dependent Variable* (Y),

Yaitu tingkat pengembalian saham. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga penutupan (*closing price*) pada 31 Desember 2003, 2004, 2005 dan 2006 perusahaan yang ada dalarsampel penelitian.

b. Variabel Independen / *Independent Variable* (X)

Variabel independen dalam penelitian ini adalah

### 1. $X_1 = \text{Earning Per Share (EPS)}$

*Earning Per Share (EPS)* merupakan ekspektasi pendapatan yang akan diperoleh dan merupakan faktor penentu harga saham. EPS menggambarkan jumlah rupiah yang diperoleh untuk setiap lembar saham biasa. Para calon pemegang saham tertarik pada EPS yang besar, karena merupakan salah satu tolok ukur keberhasilan suatu perusahaan. Semakin tinggi EPS maka semakin tinggi harga saham begitu juga *return* perusahaan.

Salah satu indikator keberhasilan suatu perusahaan ditunjukkan oleh besarnya EPS dari perusahaan yang bersangkutan. Pada umumnya investor akan mengharapkan manfaat dari investasinya dalam bentuk laba per lembar, sebab EPS menggambarkan jumlah keuntungan yang diperoleh.

EPS dapat dihitung dengan rumus (Ang, 1997) :

$$\text{EPS} = \frac{\text{Pendapatan Bersih Setelah Pajak}}{\text{Jumlah Saham}} \times 100\%$$

### 2. $X_2 = \text{Return On Equity (ROE)}$

ROE menunjukkan seberapa besar kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang tersedia bagi para pemegang saham biasa dengan modal ekuitas yang dimilikinya.

ROE dapat dihitung dengan rumus (Ang, 1997) :

$$\text{ROE} = \frac{\text{Pendapatan Bersih Setelah Pajak}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$$

### 3. $X_3 = \text{Return On Assets (ROA)}$

ROA merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba dengan menggunakan kekayaan yang dimiliki perusahaan setelah disesuaikan dengan biaya-biaya untuk mendanai asset tersebut.

ROA dapat dihitung dengan rumus (Ang, 1997) :

$$\text{ROA} = \frac{\text{Pendapatan Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Asset}} \times 100\%$$

4.  $X_4$  = Tingkat Pengembalian (*return*) Saham Masa Lalu (t-1)

Variabel ini merupakan upaya untuk memperkirakan *return* saham di waktu yang lalu, dalam hal ini satu tahun sebelumnya. *Return* saham yang dimaksud dalam penelitian ini adalah harga saham penutupan pada akhir tahun lalu yang ditunjukkan oleh laporan keuangan perusahaan sampel penelitian dengan periode tahun 2003-2006.

5.  $X_5$  = Volume Penjualan Saham

Variabel ini merupakan upaya untuk mengetahui seberapa banyak transaksi perdagangan saham yang dilakukan oleh perusahaan. Volume penjualan saham yang dimaksudkan dalam penelitian ini adalah volume transaksi saham yang terjadi dalam satu tahun yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

#### **1.5.4. Data dan Metode Pengumpulan Data**

##### **1.5.4.1. Sumber dan Jenis Data**

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah berasal dari data sekunder yang diperoleh dengan cara dokumentasi, dimana data yang telah dikumpulkan tidak diperoleh secara langsung dari objek yang diteliti. Data diperoleh dan dikumpulkan melalui dokumen-dokumen perusahaan melalui situs resmi BEI di [www.bei.co.id](http://www.bei.co.id)

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Daftar nama perusahaan yang masuk dalam kategori LQ 45 selama periode 2003-2006 yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD).
2. Data rasio fundamental perusahaan yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan.
3. Data harga saham pada akhir tahun yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan.

#### **1.5.4.2. Metode Pengumpulan Data**

Metode yang digunakan oleh peneliti dalam mengumpulkan data penelitian ini adalah dokumentasi, yaitu metode pengumpulan data dengan cara melihat dan memanfaatkan dokumen, catatan serta laporan yang terdapat di instansi-instansi atau pihak-pihak yang terkait dengan objek penelitian.

#### **1.5.5. Metode Analisa Data**

Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah model persamaan regresi linear berganda (*multiplier linear regression*). Model analisis ini dipilih karena penelitian ini bertujuan untuk meneliti variabel-variabel yang berpengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen.

Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan software *Statistical Package for Social Science* (SPSS) *Version 12 for Windows*. Adapun model analisis statistik yang digunakan adalah sebagai berikut :

$$Y = b_0 + b_1 X_1 + b_2 X_2 + b_3 X_3 + b_4 X_4 + b_5 X_5$$

Dimana :

Y = Tingkat Pengembalian Harga saham

$b_0$  = Konstanta

$b_1 \dots b_5$  = Koefisien Regresi

$X_1$  = Variabel EPS

$X_2$  = Variabel ROE

$X_3$  = Variabel ROA

$X_4$  = Variabel Tingkat Pengembalian (*Return*) Saham Masa Lalu (t-1)

$X_5$  = Variabel Volume Penjualan Saham

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal*. Media Soft Indonesia.
- Announimous. 2006. *Indonesian Capital Market Directory*. Institute For Economics and Financial Research.
- Asnawi, Said Kelana & Chandra Wijaya. 2005. *Riset Keuangan : Pengujian-pengujian Empiris*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Copeland and Weston. 1997. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kesembilan (terjemahan). Jilid 2. Jakarta: Binarupa Aksara.
- Dwirisanto, Satriyo. 2004. *Analisis Teknikal Harga Saham ISAT di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi. Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Palembang (tidak dipublikasikan).
- Gujarati, Damodar, N. 2003. *Basic Econometrics*. 4<sup>th</sup> Edition. New York: McGraw-Hill Companies.
- Haryono, Siswoyo. 2004. *Metodologi Penelitian Bisnis Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Badan Penerbit STIE-PBM.
- Husnan, Suad. 1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kedua. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husnan, Suad. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, 2002. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ika, H, Hera. 2006. *Analisis Fundamental Keuangan pada Perusahaan Industri Otomotif dan Komponennya di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi. Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Palembang (tidak dipublikasikan).
- Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Pertama. Jakarta: BPFE.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Katoppo, Aristides. 1997. *Pasar Modal Indonesia : Retrospeksi Lima Tahun Swastaniosasi BEJ*. Jakarta: Pustaka Sinar Harapan.
- Marcus, Kane and Bodie. 2006. *Investasi*. Edisi Keenam (terjemahan). Jakarta: Salemba Empat.



- Pontjo, Bambang M. 2005. *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Sektor Manufaktur yang Go Public di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Keuangan dan Perbankan, Edisi IX No. 3 September 2005. Fakultas Ekonomi Universitas Nomensen. Medan. Halaman 63.
- Program Studi Strata 1 Universitas Sriwijaya. 2007. *Buku Pedoman Penulisan Skripsi*. Inderalaya: Program Studi Strata 1 Universitas Sriwijaya
- Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Ketiga. Jakarta: Intermedia.
- Sugiyono, 2005. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV Alfa Beta.
- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Weston, J.F., & Copeland, T.E., 1997. *Manajemen Keuangan*. Terjemahan oleh Jaka Wasana & Kibrandoko. Edisi Kesembilan. Jilid 2. Jakarta: Binarupa Aksara.
- Yuliani. 2005. *Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Tingkat Pengembalian Saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Ilmiah Manajemen Universitas Sriwijaya, No. 03 Tahun II, Oktober 2005. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Inderalaya. Halaman 229.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal*. Media Soft Indonesia.
- Announimous. 2006. *Indonesian Capital Market Directory*. Institute For Economics and Financial Research.
- Asnawi, Said Kelana & Chandra Wijaya. 2005. *Riset Keuangan : Pengujian-pengujian Empiris*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Copeland and Weston. 1997. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kesembilan (terjemahan). Jilid 2. Jakarta: Binarupa Aksara.
- Dwirisanto, Satriyo. 2004. *Analisis Teknikal Harga Saham ISAT di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi. Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Palembang (tidak dipublikasikan).
- Gujarati, Damodar, N. 2003. *Basic Econometrics*. 4<sup>th</sup> Edition. New York: McGraw-Hill Companies.
- Haryono, Siswoyo. 2004. *Metodologi Penelitian Bisnis Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Badan Penerbit STIE-PBM.
- Husnan, Suad. 1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kedua. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husnan, Suad. 2001. *Dasar-dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, 2002. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ika, H, Hera. 2006. *Analisis Fundamental Keuangan pada Perusahaan Industri Otomotif dan Komponennya di Bursa Efek Jakarta*. Skripsi. Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Palembang (tidak dipublikasikan).
- Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Pertama. Jakarta: BPFE.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Katoppo, Aristides. 1997. *Pasar Modal Indonesia : Retrospeksi Lima Tahun Swastaniosasi BEJ*. Jakarta: Pustaka Sinar Harapan.
- Marcus, Kane and Bodie. 2006. *Investasi*. Edisi Keenam (terjemahan). Jakarta: Salemba Empat.

- Pontjo, Bambang M. 2005. *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Sektor Manufaktur yang Go Public di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Keuangan dan Perbankan, Edisi IX No. 3 September 2005. Fakultas Ekonomi Universitas Nomensen. Medan. Halaman 63.
- Program Studi Strata 1 Universitas Sriwijaya. 2007. *Buku Pedoman Penulisan Skripsi*. Inderalaya: Program Studi Strata 1 Universitas Sriwijaya
- Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Ketiga. Jakarta: Intermedia.
- Sugiyono, 2005. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV Alfa Beta.
- Sunariyah. 2004. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Weston, J.F., & Copeland, T.E., 1997. *Manajemen Keuangan*. Terjemahan oleh Jaka Wasana & Kibrandoko. Edisi Kesembilan. Jilid 2. Jakarta: Binarupa Aksara.
- Yuliani. 2005. *Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Terhadap Tingkat Pengembalian Saham LQ-45 di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Ilmiah Manajemen Universitas Sriwijaya, No. 03 Tahun II, Oktober 2005. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Inderalaya. Halaman 229.