

**PENGARUH PERGERAKAN 10 HARGA SAHAM TERAKTIF
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BEJ BULAN MEI SAMPAI DENGAN JUNI 2006**



SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Persyaratan
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi**

DISUSUN OLEH :

**ASIMA ART
(01033110040)**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
INDERALAYA
2007**

S
332.607
Art
P
2007

15493 / 15855

**PENGARUH PERGERAKAN 10 HARGA SAHAM TERAKTIF
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BEJ BULAN MEI SAMPAI DENGAN JUNI 2006**



SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Persyaratan
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi**

DISUSUN OLEH :

**ASIMA ART
(01033110040)**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
INDERALAYA
2007**

**FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS SRIWIJAYA
JURUSAN MANAJEMEN**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Asima Art
Nim : 01033110040
Jurusan : Manajemer
Mata Kuliah : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Pergerakan IG Harga Saham Teraktif terhadap
Index Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEJ Bulan Mei s/d
Bulan Juni 2006

Panitia Pembimbing Skripsi :

Tanggal : 25/1/07

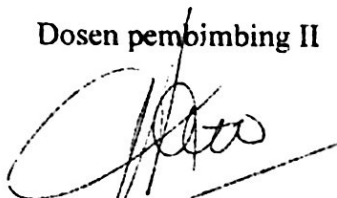
Dosen Pembimbing I



Drs. Kamaruddin Achmad, MM
NIP : 131413976

Tanggal : 22 Januari 2007

Dosen pembimbing II



Dra. Hj. Hartati Ali, MM
NIP : 131413969

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

"Ketika segala sesuatu tampak gagal, ingatlah selalu bahwa Kasih dan Setia TUHAN tidak pernah GAGAL".

"Serahkanlah segala perbuatanmu kepada TUHAN, maka terlaksanalah segala rencanamu".

(Amsal 16:3)

Kupersembahkan Untuk :

- ❖ Ayah dan Ibuku tercinta
- ❖ Kakak dan adik-adikku
tersayang
- ❖ Almamaterku

KATA PENGANTAR

Segala puji-hormat dan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas karunia-Nya, maka Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Tujuan penulisan skripsi ini adalah mengetahui Pengaruh Pergerakan 10 Harga Saham Teraktif Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEJ Bulan Mei sampai dengan Juni 2006.

Penelitian ini terdiri atas enam bab yaitu : Bab I mengenai Latar belakang penulisan skripsi ini, Bab II mengenai Landasan Teori, Bab III mengenai Metodologi Penelitian, Bab IV Gambaran Umum Perusahaan yang diteliti, Bab V adalah Analisis dan Pembahasannya dan Bab VI adalah Kesimpulan dan Saran dari si Penulis.

Tanpa bantuan dari berbagai pihak disadari bahwa penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada seluruh pihak yang turut serta membantu dalam bentuk doa, dukungan, tenaga maupun pikiran.

Dengan segala keterbatasan si Penulis menyadari banyak kekurangan dari penulisan skripsi ini. Untuk itu si Penulis berharap kepada seluruh pihak untuk memakluminya.

Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima-kasih. Penulis juga berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat sebagaimana mestinya.

Indralaya, Februari 2007

Penyusun

(Asima Art)

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam penyelesaian skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak berupa doa, bimbingan, maupun petunjuk yang sangat berguna dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu penulis merasa berkewajiban untuk menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus sebagai Penyelamatku dan Sahabat Sejati dalam hidupku, yang selalu ada dalam setiap keluh-kesahku dan yang tidak pernah meninggalkanku baik dalam sedih atau gembira dan dalam senang atau susah. Terima kasih Yesus buat kekuatan baru yang selalu Kau beri kepadaku.
2. Bapak Dr. Syamsurizal AK selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Drs. Yuliansyah M Diah, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Bapak Drs. M Kosasih Zen, MSi selaku Sekretaris Jurusan Manajemen.
5. Bapak Alm. Drs. H Fuad Gofar Selaku Pembimbing Akademik.
6. Bapak Drs. H Komaruddin Achmad, MM selaku Pembimbing Skripsi 1 dan Ibu Dra. Hj Hartati Ali, MM selaku Pembimbing Skripsi 2 yang secara tulus dan ikhlas mencurahkan tenaga dan pikiran serta meluangkan waktu dalam memberi petunjuk dan bimbingan kepada penulis dan penyusunan skripsi ini sampai dengan selesai.
7. Kepada Ayah dan Ibuku yang saya hormati dan cintai, terima kasih buat ketulusannya membesarkan saya dan memberi saya kasih sayang hingga saya

melangkah hingga pada tahap ini. Semoga suatu saat nanti saya dapat membalas segala jerih payah kalian.

8. Kakak-kakakku tersayang (Juanty, Sastra, Rolly, dan Melati) yang selalu memberi semangat, dan adik-adikku terkasih (Erika, Erina, dan Retno), karena kalian hidupku lebih bermakna. Aku rindu kumpul bersama kalian. I love you all.

9. Sahabat-sahabat ku Vera dan Echie terima kasih buat perhatiannya dan pengertiannya selama ini. Semangat ya, semoga kita bisa kumpul lagi. You're my best friends.

Buat B'Parno yang sering aku susahin yang selalu membantu aku (terima kasih sudah menjadi abang terbaik buat aku). Semangata ya TA-nya.

10. "*Sobat-ku*" yang selalu menemani setiap hari-hari dan memberi warna-warni dalam hidupku, terima kasih. Semuanya itu cukuplah buat aku. Aku tak ingin minta lebih, karena semua yang kau beri lebih dari cukup.

11. Teman seperjuanganku Ria (tetap semangat, dan jangan lelah melayaniNYA, aku sayang kamu), Yathee akhirnya kita sama lulusnya (sudah punya rencana cari tempat kerja nih?), To'Sholin berjuang ya, anak manajemen keuangan (Maria, Pipit, Indah, Yendi, Law, dan yang lain), dan seluruh anak manajemen 2003 (Amruh, Nia, Rias, dan yang lainnya). Terima kasih buat hari-harinya dikampus.

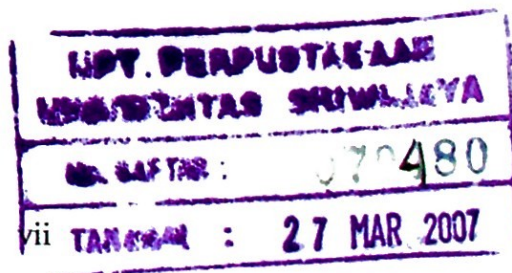
12. Para tetanggaku begini: Melly (belajar yang baik ya dek), Tul' Afner, Manti dan Edi yang selalu membantu angkat galon, Horja, K'Yanti, Sari, Nana, William (gimana Indonesian Idol-nya?), B'Buha (pulanglah kau abangku),

B'Bas, Nopi, B'Juju, Usman, Edwin (sorry ya udah mengganggu), Maria, Sri, Tul'Meo dan Rommer (terima kasih komputernya), Sugi, Leo, dan B'Anto (akhirnya sidang juga ya).

13. Iban Diles terima kasih buat kebaikanmu selama ini, kau tidak akan terlupakan dan carilah yang terbaik buat kamu, aku akan selalu mendukungmu, anak villa sempoerna, To'Ades yang lagi pdkt, Edis yang lagi mikirin yang jauh disana, atinku Nuning dan katingku Kingking. Anak 2003 Gg Lampung: Dita, Kartika, Erlin, Eva, Madchen, dan yang lainnya. Semangat ya semuanya. Dan seluruh anggota PDO Sion yang selalu mewarnai hari-hariku dan menjadikanku lebih dewasa di Gg Lampung ini.
14. Seluruh dosen serta staff dan pegawai Fakultas Ekonomi (K'Hendri, Pak Tuttur, dan yang lain. Terima kasih buat bantuannya dan ilmu yang sudah saya peroleh selama saya duduk di Fakultas Ekonomi ini.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	<i>i</i>
HALAMAN KATA PENGANTAR.....	<i>ii</i>
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	<i>iv</i>
HALAMAN DAFTAR ISI.....	<i>vii</i>
HALAMAN TABEL	<i>ix</i>
HALAMAN GRAFIK.....	<i>x</i>
HALAMAN LAMPIRAN.....	<i>xi</i>
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan	6
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Pengertian Saham.....	8
2.2 Jenis-Jenis Saham	9
2.2.1 Ditinjau Dari Segi Kemampuan Dalam Hak Tagih atau Klaim.....	9
2.2.2 Jenis Saham Berdasarkan Kinerja Perdagangannya.....	16
2.3 Keuntungan Membeli Saham	17
2.4 Pengertian Indeks Harga Saham.....	18
2.5 Pasar Modal	22
2.6 Pendekatan Korelasi dan Regresi	28
2.7 Penelitian Sebelumnya	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metodologi Penelitian	31
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.2.1 Populasi.....	31
3.2.2 Sampel.....	31
3.3 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.4 Teknik Analisis	35



BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	
4.1 Sejarah Bursa Efek Jakarta (BEJ)	42
4.2 Gambaran Perusahaan 10 Saham Teraktif	46
BAB V ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
5.1 Identifikasi Sampel dan Data Penelitian	67
5.2 Laporan Hasil Pengolahan Data.....	68
5.2.1 Pergerakan 10 Harga Saham Teraktif dan Pergerakan IHSG	68
5.2.2 Perubahan Pergerakan Nilai 10 Harga Saham Teraktif Dan Perubahan Pergerakan IHSG.....	69
5.3 Pergerakan IHSI Saham Teraktif Bulan Mei s/d Juni 2006	70
5.4 Analisa Hasil Pengolahan Data	74
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1 Kesimpulan	81
6.2 Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 3.1 Saham Teraktif Mei sampai dengan Juni 2006.....	33
Tabel 3.2 Data Pergerakan Harga 10 Saham Teraktif 1 Mei s/d 8 Mei 2006.....	37
Tabel 3.3 Perubahan Pergerakan Nilai 10 Saham Teraktif 1 s/d 8 Mei 2006.....	38
Tabel 3.4 Data Pergerakan IHSG Tanggal 1 s/d 8 Mei 2006.....	39
Tabel 3.5 Perubahan Pergerakan IHSG 1 s/d 8 Mei 2006	40
Tabel 5.1 Daftar 10 Saham Teraktif yang menjadi sample.....	67
Tabel 5.2 Pergerakan 10 Harga Saham Teraktif 1 Mei s/d 30 Juni 2006	68
Tabel 5.3 Persentase Perubahan 10 Harga Saham Teraktif 1 Mei s/d 30 Juni 2006.....	69
Tabel 5.4 Hasil Uji-t pada Tingkat Kepercayaan 95%	79

DAFTAR GRAFIK

	Hal
Grafik 4.1 Pergerakan Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	48
Grafik 4.2 Pergerakan Harga Saham PT Astra Internasional,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	50
Grafik 4.3 Pergerakan Harga Saham PT Bank Mandiri,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	52
Grafik 4.4 Pergerakan Harga Saham PT Bank Rakyat Indonesia,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	54
Grafik 4.5 Pergerakan Harga Saham PT Perusahaan Gas Negara,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	56
Grafik 4.6 Pergerakan Harga Saham PT Indosat,Tbk Bulan Mei – Juni 2006 ...	58
Grafik 4.7 Pergerakan Harga Saham PT Berlian Laju Tanker,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	60
Grafik 4.8 Pergerakan Harga Saham PT Aneka Tambang,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	62
Grafik 4.9 Pergerakan Harga Saham PT Bumi Resource,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	64
Grafik 4.10 Pergerakan Harga Saham PT United Tractors,Tbk	
Bulan Mei – Juni 2006	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A.1 Data Pergerakan Harga 10 Saham Teraktif

Lampiran A.2 Perubahan Pergerakan Nilai 10 Saham Teraktif

Lampiran A.3 Pergerakan Indeks Harga Saham Individual (IHSI) Saham Teraktif

Lampiran B Regression

Lampiran C Tabel distribusi t

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Dalam sejarah Pasar Modal Indonesia, kegiatan jual beli saham dan obligasi dimulai pada abad-19. Menurut buku *Effectengids* yang dikeluarkan oleh *Verreniging voor den Effectenhandel* pada tahun 1939, jual beli efek telah berlangsung sejak 1880.

Pada tanggal 14 Desember 1912, *Amserdamse Effectenbueurs* mendirikan cabang bursa efek di Batavia. Di tingkat Asia, bursa Batavia tersebut merupakan yang tertua ke-empat setelah Bombay, Hongkong, dan Tokyo. Perkembangan pasar modal di Batavia tersebut begitu pesat sehingga menarik masyarakat kota lainnya. Untuk menampung minat tersebut, pada tanggal 11 Januari 1925 di kota Surabaya dan 1 Agustus 1925 di Semarang resmi didirikan bursa.¹

Undang-undang pasar modal No. 8 Tahun 1995 memberikan pengertian Pasar Modal yang lebih spesifik yaitu “ kegiatan yang bersangkutan dengan Penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan perusahaan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan Efek”.²

Menurut Keputusan Menteri Keuangan RI NO 1548/KMK/90, tentang peraturan pasar modal, pengertian pasar modal secara umum adalah suatu sistem

¹ www.bapepam.go.id, hal sejarah pasar modal

² Tjiptono D dan Hendy M, Pasar Modal Di Indonesia, Salemba Empat hal 4

yang terorganisasi, termasuk didalamnya bank-bank komersial dan semua lembaga perantara dibidang keuangan serta seluruh surat-surat berharga yang beredar, sedangkan dalam pengertian sempit, pasar modal adalah suatu pasar (tempat berupa gedung) yang dipersiapkan guna memperdagangkan saham-saham, obligasi-obligasi dan jenis surat berharga lainnya dengan memakai jasa perantara pedagang efek

Di pasar modal ada beberapa keunggulan yang dapat di peroleh dalam berinvestasi. Investor dapat menginvestasikan dana mereka kedalam berbagai jenis pilihan efek yang di inginkan, diantaranya saham, obligasi, dan sekuritas kredit. Saham merupakan salah satu instrument yang paling banyak diminati investor. Investasi mengenai pasar modal terutama saham, menjanjikan keuntungan ganda yaitu *capital gain* dan *dividen*, selain tentunya ada resiko yang harus dihadapi oleh para investor.

Semakin banyak perusahaan yang *go public* maka semakin banyak pula pilihan saham yang berfluktuatif. Sampai akhir Juni 2006 ada 341 saham yang tercatat di BEJ. Diluar perhitungan diatas kertas , isu yang beredar tentang sebuah perusahaan juga akan mempengaruhi harga saham. Apabila sebuah perusahaan diperkirakan sebagai perusahaan yang mempunyai prospek pada masa yang akan datang maka nilai saham akan menjadi tinggi. Sebaliknya, apabila sebuah perusahaan dinilai kurang mempunyai prospek, maka harga saham akan menjadi rendah.

Pada saat melakukan jual beli saham, para investor dan emiten perlu memperhatikan pergerakan harga saham individu dan pergerakan harga saham gabungan, agar dapat meminimalkan resiko dan mendapatkan *capital gain*.

Pergerakan harga dan perubahan-perubahan angka indeks tersebut dipengaruhi oleh banyak faktor, terutama kondisi perekonomian dinegara tersebut maupun perekonomian global yang mempunyai perilaku investor dibursa.

Saham-saham yang paling aktif dalam pergerakan nilainya, merupakan kelompok saham yang memiliki pengaruh yang paling dominan (besar) terhadap IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan), atau dengan kata lain saham-saham ini merupakan saham-saham unggulan.

Saham ini nilainya bergerak cepat dalam fluktuasi nilai yang tidak kecil setiap hari bahkan setiap jamnya, ini dikarenakan emiten yang mengeluarkan sahamnya adalah perusahaan yang ternama dan aktif dalam produksi dan melayani hampir seluruh lapisan masyarakat, serta memiliki dana atau modal yang tergolong cukup besar.

Investor selalu memantau saham-saham yang paling aktif dibandingkan saham-saham yang nilainya stabil dan bergerak dalam fluktuasi yang kecil. Saham-saham teraktif ini dapat mempengaruhi pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan, mengingat kelompok saham ini dikeluarkan dalam jumlah (volume) yang cukup besar dan bernilai sangat tinggi dibandingkan dengan saham-saham lainnya yang terdaftar dalam bursa.

Dalam Harian Kompas Saham-saham teraktif selalu berubah setiap harinya tergantung dari pada pelaku pasar dan transaksi yang terjadi. Oleh karena itu penulis mengambil data setiap hari selama dua bulan berturut-turut yaitu pada bulan Mei dan Juni tahun 2006. Pengambilan sampel ini dilakukan dengan cara mengambil saham

yang paling aktif, yang diolah oleh penulis dari harian Kompas edisi bulan Mei dan Juni tahun 2006.

Dengan adanya perubahan saham-saham teraktif ini, maka penulis berkeinginan kuat untuk mengetahui, meneliti dan menganalisis pergerakan nilai 10 Saham Teraktif yang terjadi pada bulan Mei sampai dengan Juni 2006 serta pengaruhnya terhadap Indeks Harga Saham Gabungan tersebut.

Masalah utama dari penulisan ini adalah pengaruh fluktuasi nilai 10 Saham Teraktif terhadap IHSG, sehingga penulis mengambil judul **“PENGARUH PERGERAKAN 10 HARGA SAHAM TERAKTIF TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BEJ BULAN MEI SAMPAI DENGAN JUNI 2006”**.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis yang dilakukan, penulis ingin mengetahui :

1. Seberapa besar dan kuat pengaruh pergerakan harga 10 Saham Teraktif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan , mengingat saham-saham ini merupakan saham unggulan yang selalu bergerak setiap saat?
2. Dengan adanya peningkatan atau penurunan 10 nilai Saham Teraktif, apakah berarti Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) akan turut mengalami kenaikan ataupun penurunan juga?

3. Apakah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dapat dijadikan indikator yang pasti, menegaskan pada saat itu terjadi kenaikan atau penurunan nilai saham teraktif, sehingga para pelaku pasar dapat melepas saham teraktifnya apabila IHSG naik atau sebaliknya?

1.3. Tujuan Penelitian

Seperti yang telah dikemukakan pada permasalahan diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui seberapa besar dan kuat pengaruh pergerakan nilai 10 Saham Teraktif terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di BEJ.
2. Bila ternyata signifikan maka seberapa besar persentase perubahan nilai 10 Saham Teraktif terhadap IHSG atau sama besarkah perubahan yang dialami oleh 10 Saham Teraktif ini dengan perubahan nilai IHSG.
3. Untuk dapat dijadikan indikator yang pasti bila ternyata IHSG dan saham Teraktif sama-sama mengalami kenaikan dan penurunan, sehingga para pelaku pasar dapat melepas saham teraktifnya apabila IHSG naik atau sebaliknya.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan oleh penulis dapat dimanfaatkan antara lain untuk :

1. Dapat menjadi acuan dasar bagi investor pemula yang mempunyai keinginan untuk bermain serta bertransaksi saham di BEJ.

2. Memberi gambaran bagi pelaku saham (investor) untung dan rugi yang didapatkan jika bermain saham.
3. memberi informasi mengenai pengambilan keputusan apakah layak atau tidak suatu saham untuk diambil, tidak hanya berdasarkan IHSG karena IHSG tidak mencerminkan pergerakan seluruh nilai saham yang ada di BEJ.

1.5. Sistematika Penulisan

Skripsi ini secara keseluruhan terdiri dari lima bab, yang masing-masing bab saling berhubungan satu sama lainnya dengan sistematika sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini penulis menguraikan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan dan manfaat, dan metodologi penulisan serta sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI

Dalam bab ini diuraikan mengenai landasan teori tentang pengertian, defenisi, dan analisis yang digunakan dalam membahas permasalahan yang ada.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Dalam bab ini diuraikan metode penelitian yang dilakukan oleh penulis. Analisa apa yang digunakan oleh penulis, jenis data yang digunakan, dan bagaimana cara pengolahan datanya.

BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

Dalam bab ini diuraikan secara singkat mengenai hal-hal yang berkaitan dengan perusahaan-perusahaan yang mengeluarkan saham (emiten) dan Bursa Efek Jakarta yang meliputi sejarah singkat perusahaan, struktur organisasi, kegiatan perusahaannya serta posisi di Pasar Modal.

BAB V ANALISIS DATA

Dalam bab ini akan dianalisis tentang nilai saham, tingkat permintaan dan penawaran saham perusahaan dan pengaruhnya terhadap IHSG.

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini adalah bagian yang paling akhir dari penulisan skripsi ini. Penulis menarik suatu kesimpulan, dari kesimpulan itu penulis mengajukan beberapa saran yang mungkin dapat bermanfaat bagi teman-teman dan semua pihak yang ingin mencoba menjadi investor (dalam saham) mengingat sulitnya mencari pekerjaan pada masa sekarang ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Adea, Gita, 2005, Pengaruh Pergerakan Harga Saham LQ 45 Terhadap IHSG di BEJ Periode Februari – Maret tahun 2005, UNSRI, Indralaya.
- Darmaji Tjiptono, dan Hendy M, 2001, Pasar Modal Di Indonesia, Salemba Empat, Jakarta.
- Fransiska, 2004, Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Dividen Tunai Perusahaan Manufaktur *go public* Bursa Efek Jakarta, UNSRI, Indralaya.
- Gujarati Damodar, dan Sumarno Zain, 1988, Ekonometrika Dasar, Erlangga, Jakarta.
- Harian Kompas, Edisi Bulan Mei sampai dengan Juni 2006.
- Husnan, Dr.Suad,Mba, dan dra Enny Pudjiastuti,Mba,Akt, 1994, Dasar-Dasar Manajemen Keuangan , UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Majalah Investor, No. 142 Tahun VIII, 7-20 Maret.
- Putra, Muhammad Agung, 2005, Pengaruh Pergerakan Harga Saham *Blue Chip* Terhadap IHSG Bulan Oktober sampai dengan November 2005, UNSRI, Indralaya.
- Riyanto, Prof. Dr. Bambang, 1990, Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan, BPFE, Yogyakarta
- Sartono, Drs R Agus, 1990, Manajemen Keuangan,BPFE, Yogyakarta.
- Sharpe, F William, dkk, 1997, Investasi Jilid 2, PT Prenhallindo, Jakarta.
- Shaw, Adam, dan Marc Robinson, 2006, Investing Basic, Dian Rakyat, Jakarta.
- Sunariyah, 2004, Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Sundjaja, S. Prof. Dr. Ridwan, dan Dra Inge Barlian, AK, M.Sc, 2003, Manajemen Keuangan Edisi Empat, LITERATA, Klaten.

www.bapepam.go.id

www.google.co.id

www.jsx.co.id

www.kompas.co.id