

**PENGARUH HARGA SAHAM
7 PERUSAHAAN BAKRIE TERHADAP PERGERAKAN
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2006-2010**

TUGAS AKHIR



ANDRY PRASETYA

1071001015

**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2011**

**PENGARUH HARGA SAHAM
7 PERUSAHAAN BAKRIE TERHADAP PERGERAKAN
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2006-2010**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi



ANDRY PRASETYA

1071001015


**PROGRAM SARJANA STRATA 1
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BAKRIE
2011**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan benar**

Nama : ANDRY PRASETYA

NIM : 1071001015

Tanda Tangan : 

Tanggal : 22 Agustus 2011

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan benar**

Nama : ANDRY PRASETYA

NIM : 1071001015

Tanda Tangan :

Tanggal : 22 Agustus 2011

HALAMAN PENGESAHAN


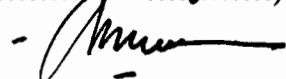
Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : ANDRY PRASETYA
NIM : 1071001015
Program Studi : MANAJEMEN
Fakultas : EKONOMI
Judul Skripsi : PENGARUH HARGA SAHAM 7 PERUSAHAAN BAKRIE
TERHADAP PERGERAKAN INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
TAHUN 2006-2010

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

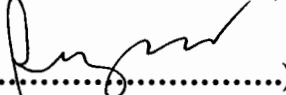
Pembimbing : Ir. Imbang Jaya Mangkuto, MBA, M.Si


(.....)
- 

Penguji : Tony Bambang Trihartanto, M.Sc, Ph.d

(.....)

Penguji : Ir. Aurino R. A. Djamaris, MM


(.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 22 Agustus 2011

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : ANDRY PRASETYA

NIM : 1071001015

Program Studi : MANAJEMEN

Fakultas : EKONOMI

Jenis Tugas Akhir : RISET BISNIS

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH HARGA SAHAM
7 PERUSAHAAN BAKRIE TERHADAP PERGERAKAN
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2006-2010**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/ formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 22 Agustus 2011

Yang menyatakan



ANDRY PRASETYA

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa atas berkat rahmat yang melimpah sehingga tugas akhir “Pengaruh Harga Saham 7 Perusahaan Bakrie Terhadap Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Pada Periode Tahun 2006-2010” dapat diselesaikan dengan baik. Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Selain itu penulisan skripsi ini merupakan kesempatan bagi penulis untuk mengaplikasikan beberapa teori yang telah penulis dapatkan selama masa perkuliahan.

Proses penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari dukungan, bantuan, dan semangat dari beberapa pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terimakasih serta penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Ir. Deddy Herdiansjah, M.Sc, MBA, Ph.D, selaku ketua program studi manajemen yang telah memberikan pedoman pembelajaran program studi manajemen.
2. Ir. Imbang Jaya Mangkuto, MBA, M.Si selaku pembimbing tugas akhir yang telah banyak memberikan saran dan masukan selama proses bimbingan dari awal hingga terselesaikannya tugas akhir ini.
3. Ir. Aurino R. A. Djamaris, MM yang selalu bersedia membantu penulis selama penulis menyusun tugas akhir ini.
4. Segenap Dosen pengajar dan staff Universitas Bakrie yang telah memberikan dukungan selama proses penyelesaian tugas akhir ini.
5. Kedua orang tua penulis yang tercinta (Ir. HM. Darmizal, MS dan Hj. Minarni) yang selalu memberikan kasih sayang, doa, dukungan dan semangat yang tak terhingga baik materil maupun moril kepada penulis sehingga terselesaikannya tugas akhir ini.
6. Kakak dan adik penulis (Uni Ayu, Aa Ervan, Icha, dan Aldi) yang selalu memberikan dukungan kepada penulis hingga selesainya penyusunan tugas akhir ini.

7. Teman-teman Universitas Bakrie khususnya angkatan 2007 yang telah memberikan bantuan, motivasi dan dukungan penuh kepada penulis selama proses penyusunan tugas akhir ini.
8. Sahabat-sahabat terbaik yang mendukung, membantu dan selalu ada untuk penulis: Rizqi Anantia, Abi Wiyasa, Andrew Arief Agassi, Ardian Bagus, Fachreza Prismayanto, Rachma Putri Wijaya, Lisyaningrum Asa Hapsari, Fritica Yuliasari, dan Diparama
9. Teman-teman organisasi Ikatan Pemuda Pelajar Sulit Air (IPPSA) yang selalu memberikan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penulisan tugas akhir ini masih memiliki kekurangan, oleh karena itu, saran, kritik serta masukan dari pembaca yang bersifat membangun sangat diharapkan untuk penelitian di masa yang akan datang. Semoga tugas akhir ini dapat berguna dan bermanfaat serta dapat memberikan masukan dan menambah wawasan baik bagi penulis maupun bagi pembaca.

Jakarta, Agustus 2011

Penulis

**THE INFLUENCE OF 7 (SEVEN) BAKRIE COMPANIES' STOCK
PRICES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) COMPOSITE
INDEX MOVEMENT FOR THE YEAR OF 2006-2010**

Andry Prasetya¹

ABSTRACT

This research is conducted to discover the influence of 7 (seven) Bakrie Companies' stock prices in Indonesia Stock Exchange (IDX) composite index movement for the year of 2006-2010. This research made 7 Bakrie companies and Jakarta Composite Index (JCI) as the research study.

The analytical technique used in this research is multiple regression. The independent variables are Bakrie & Brother (BNBR), Bakrie Telecom (BTEL), Bumi Resources (BUMI), Darma Henwa (DEWA), Bakrieland Development (ELTY), Energi Mega Persada (ENRG), and Bakrie Sumatera Plantation (UNSP), with the Jakarta Composite Index (JCI) as the dependent variable.

This research resulted that BNBR and DEWA stock prices have no significant effect on IHSG. ENRG stock price has negative value on IHSG. Meanwhile, the remaining companies show a significant effect and have a positive value on IHSG. The partial correlation result indicates ELTY stock price has the highest correlation value to IHSG, which means ELTY stock price has the most powerful effect on IHSG among the other companies.

Keyword: IHSG, BNBR, BUMI, BTEL, DEWA, ENRG, ELTY, UNSP.

¹Student of Bakrie University, Management Major

**PENGARUH HARGA SAHAM
7 PERUSAHAAN BAKRIE TERHADAP PERGERAKAN
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2006-2010**

Andry Prasetya²

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga saham 7 perusahaan Bakrie terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2006-2010. Penelitian ini menjadikan 7 perusahaan Bakrie dan Indeks Harga Saham Gabungan sebagai kajian yang diteliti.

Teknik analisis yang dipergunakan pada penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda. Variabel independen terdiri dari Bakrie & Brother (BNBR), Bakrie Telecom (BTEL), Bumi Resources (BUMI), Darma Henwa (DEWA), Bakrieland Development (ELTY), Energi Mega Persada (ENRG), dan Bakrie Sumatera Plantation (UNSP), sedangkan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai variabel dependen.

Dari hasil penelitian ini menunjukkan bahwa harga saham BNBR dan DEWA tidak berpengaruh signifikan terhadap IHSG. Harga saham ENRG menunjukkan nilai negatif terhadap IHSG. Sementara itu harga saham lainnya menunjukkan pengaruh yang signifikan dan bernilai positif terhadap IHSG. Jika dilihat dari hasil korelasi parsial maka harga saham ELTY memiliki nilai korelasi tertinggi terhadap IHSG yang artinya harga saham ELTY memiliki pengaruh paling kuat terhadap IHSG dibandingkan dengan harga saham lainnya.

Kata kunci: IHSG, BNBR, BUMI, BTEL, DEWA, ENRG, ELTY, UNSP.

²Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	5
1.5 Manfaat Penelitian	6
BAB 2 LANDASAN TEORI	7
2.1 Globalisasi	7
2.1.1 Pengertian Globalisasi	7
2.1.2 Globalisasi Ekonomi	8
2.2 Teori Harga	8
2.2.1 Perubahan Harga Saham	10
2.2.2 Analisis Harga Saham	13
2.2.2.1 Analisis Fundamental	13
2.2.2.2 Analisis Teknikal	14

2.3 Pasar Modal	15
2.3.1 Pengertian Pasar Modal	15
2.3.2 Jenis-jenis Pasar Modal	17
2.3.3 Peranan Pasar Modal	19
2.4 Saham	20
2.4.1 Pengertian Saham	21
2.5 Indeks Harga Saham	22
2.5.1 Pengertian Indeks Harga Saham	22
2.5.2 Jenis-jenis Indeks Harga Saham	23
2.5.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	25
2.6 Penelitian Terdahulu	26
2.7 Kerangka Konseptual	29
2.8 Hipotesis	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	31
3.1 Objek Studi	31
3.2 Metode Penelitian	31
3.2.1 Populasi dan Sampel	32
3.3 Identifikasi Variabel	32
3.4 Definisi Operasional Variabel	33
3.5 Teknik Analisis Data	34
3.5.1 Analisis Koefisien Regresi Linier Berganda	34
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	35
3.5.2.1 Uji Normalitas	35
3.5.2.2 Uji Heteroskedastisitas	36
3.5.2.3 Uji Autokorelasi	37
3.5.2.4 Uji Multikolinearitas	38
3.5.3 Analisis Koefisien Korelasi Linier Berganda	38

3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi Berganda	39
3.5.5 Analisis Koefisien Korelasi dan Determinasi Parsial	40
3.6 Prosedur Pengujian Hipotesis	40
3.6.1 Uji Signifikansi Regresi Berganda (Uji F)	41
3.6.2 Uji Signifikansi Regresi Parsial (Uji t)	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	43
4.1.1 Bursa Efek Indonesia	43
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	44
4.2.1 Variabel Dependen	45
4.2.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	45
4.2.2 Variabel Independen	45
4.2.2.1 PT Bakrie & Brothers (BNBR)	46
4.2.2.2 PT Bakrie Telecom (BTEL)	46
4.2.2.3 PT Bumi Resources (BUMI)	46
4.2.2.4 PT Darma Henwa (DEWA)	47
4.2.2.5 PT Bakrieland Development (ELTY)	47
4.2.2.6 PT Energi Mega Persada (ENRG)	48
4.2.2.7 PT Bakrie Sumatera Plantations (UNSP)	48
4.3 Analisis Data	48
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	50
4.3.1.1 Uji Autokorelasi	50
4.3.1.2 Uji Normalitas	52
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas	55
4.3.1.4 Uji Multikolinearitas	56
4.3.2 Analisis Koefisien Regresi Linier Berganda	57
4.3.3 Analisis Koefisien Korelasi Linier Berganda	60

4.3.4 Analisis Koefisien Determinasi Berganda	60
4.3.5 Analisis Koefisien Korelasi dan Determinasi Parsial	61
4.4 Uji Hipotesis	63
4.4.1 Uji F	63
4.4.1.1 Hipotesis 1	63
4.4.2 Uji t	64
4.4.2.1 Hipotesis 2 (BNBR)	65
4.4.2.2 Hipotesis 3 (BTEL)	65
4.4.2.3 Hipotesis 4 (BUMI)	66
4.4.2.4 Hipotesis 5 (DEWA)	66
4.4.2.5 Hipotesis 6 (ELTY)	67
4.4.2.6 Hipotesis 7 (ENRG)	67
4.4.2.7 Hipotesis 8 (UNSP)	68
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	73
5.1 Kesimpulan	73
5.2 Saran dan Keterbatasan Penelitian	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	30
Gambar 3.1 Uji Normalitas	35
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan Histogram	53
Gambar 4.2 Uji Normalitas dengan P Plot	53
Gambar 4.3 Plot Grafik Uji Heteroskedastisitas	56
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H1_0$	64
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H2_0$	65
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H3_0$	66
Gambar 4.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H4_0$	66
Gambar 4.8 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H5_0$	67
Gambar 4.9 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H6_0$	67
Gambar 4.10 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H7_0$	68
Gambar 4.11 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H8_0$	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tinjauan Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian	33
Tabel 4.1 Analisa Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	50
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi dengan Lagrange Multiplier	50
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson (Perbaikan)	51
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi dengan Lagrange Multiplier (Perbaikan)	52
Tabel 4.6 Uji Normalitas Transformasi dengan Kolmogorov-Smirnov	54
Tabel 4.7 Data <i>Outliers</i>	54
Tabel 4.8 Uji Normalitas dengan Trimming Data	55
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Coefficients Model</i>	58
Tabel 4.11 Analisis Korelasi Berganda	60
Tabel 4.12 Korelasi Parsial	61
Tabel 4.13 Koefisien Determinasi	62
Tabel 4.14 Uji Signifikansi Regresi Berganda (Uji F)	63
Tabel 4.15 Hasil Uji t	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Pengolahan SPSS	80
--	----