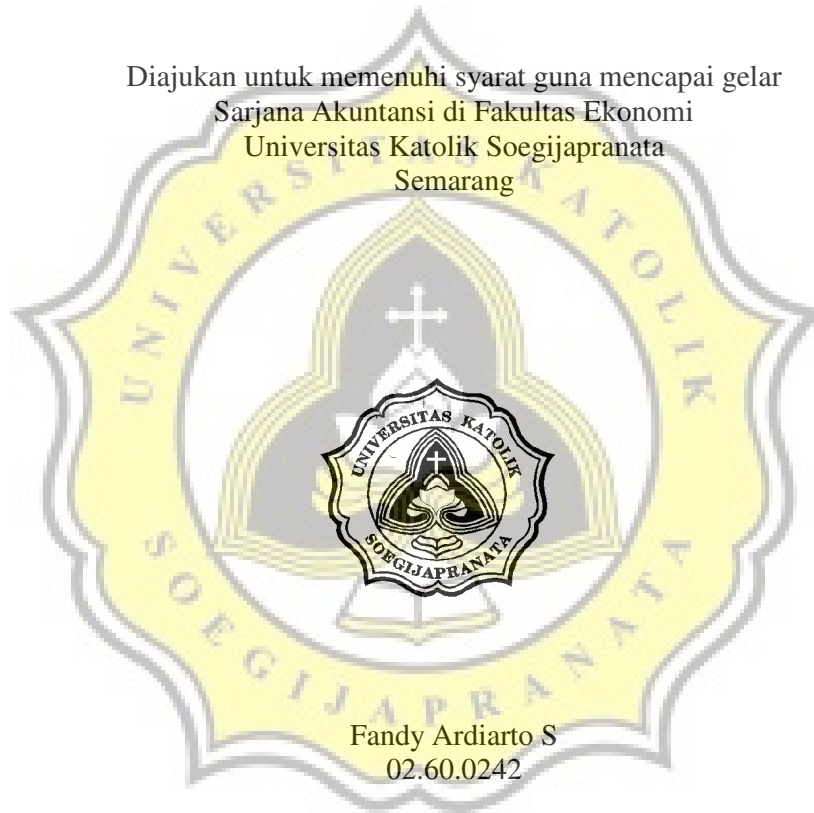


Skripsi

Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Makro Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang

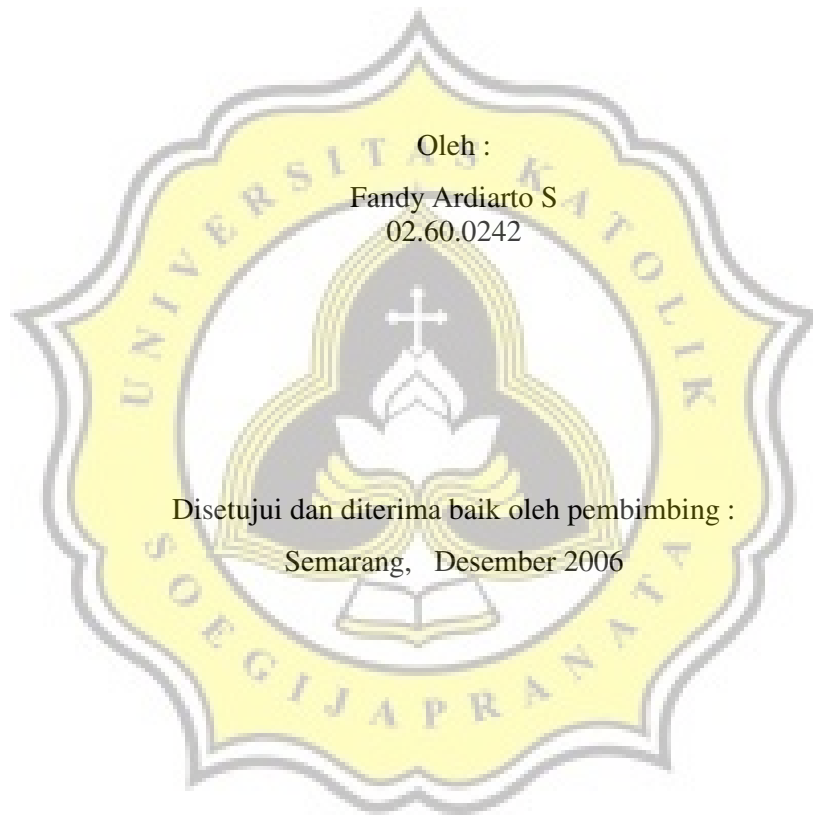


Fandy Ardiarto S
02.60.0242

Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2006

Skripsi dengan judul :

**Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Makro Terhadap
Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Jakarta**



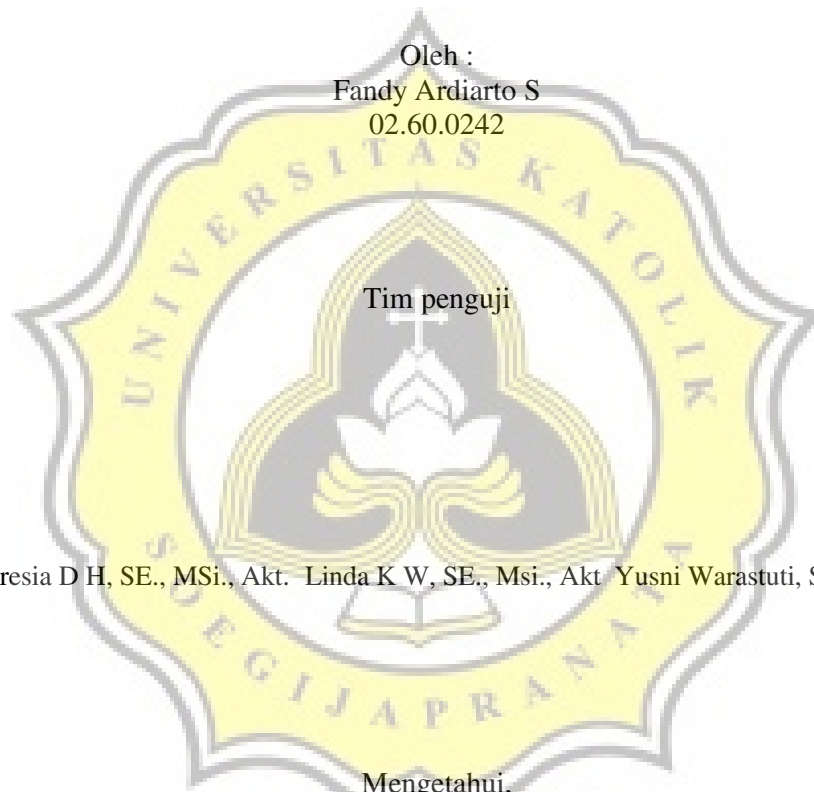
Pembimbing

Linda Kusumaning W, SE., MSi., Akt

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :
skripsi dengan judul :

**Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Makro Terhadap
Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Jakarta**

Oleh :
Fandy Ardiarto S
02.60.0242



Tim penguji

Theresia D H, SE., MSi., Akt. Linda K W, SE., Msi., Akt Yusni Warastuti, SE., Msi.

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

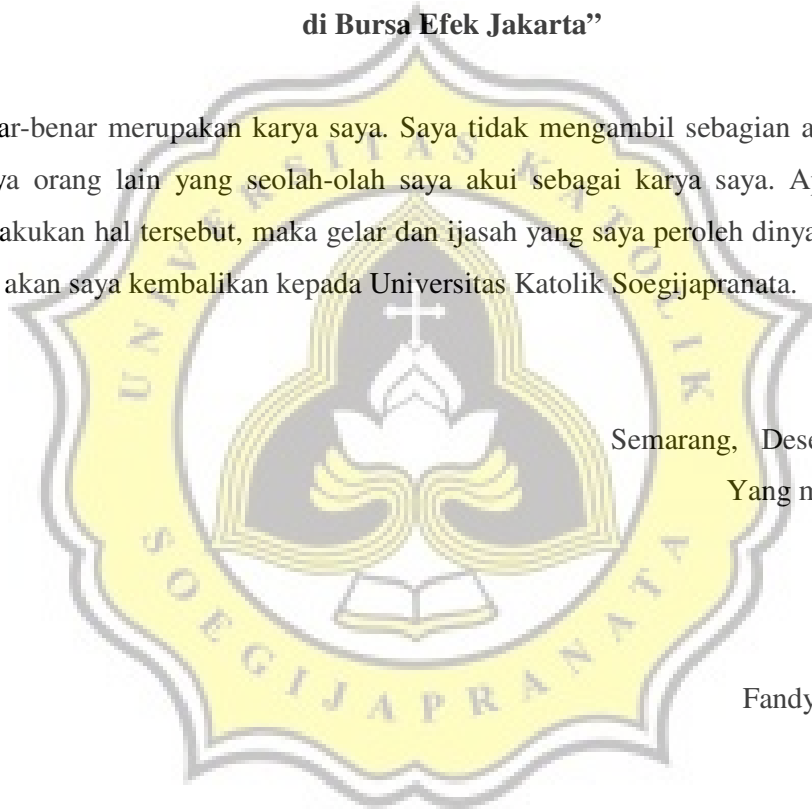
“ Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Makro terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, Desember 2006

Yang menyatakan,

Fandy Ardiarto S



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat-Nya yang telah diberikan kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul :

“Pengaruh Faktor Fundamental dan Faktor Makro Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT, yang telah memberikan berkat dan anugerah-Nya kepada peneliti, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, *ILU Allah.*
2. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang selalu memberikan dorongan dan ijinnya kepada penulis untuk selalu menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., MSi., Akt., selaku Kepala Jurusan Akuntansi, atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studinya.
4. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., Akt., selaku dosen wali, atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studinya.
5. Ibu Linda Kusumaning W, SE, MSi., Akt. selaku Dosen Pembimbing, yang selalu bersedia meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. *Bu Linda is The Best!*

6. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., MSi., Akt dan Ibu Yusni Warastuti, SE., Msi., selaku dosen penguji, atas pertanyaan dan waktunya yang telah menguji penulis.
7. Segenap dosen Akuntansi UNIKA Soegijapranata Semarang.
8. My P@pi and M@mi tersayang, terkasih, tercinta, terbaik, terindah dan terlain-lain. *Thanks Pi + Mi...*
9. Ow2-Ku “Ery dan AngkY” yang kukasihi semua yang telah memberikan dorongan, perhatian dan semangat kepada penulis.
10. F@nnrY SnAck Maju dan Jay@ Terus.
11. SayangKu *V1 Keren* and *H 2668 PG* makasih banget untuk dukungan, perhatian, kesabaran, dan waktunya yang selalu menemaniku disaat-saat yang paling dibutuhkan.
12. Sahabat-sahabatku sepanjang masa, *SonY T3g@L*, *SaBar L@mpuNG*, *Yo2 Pek@lOnGan*, *ByU PuRWoK3rTo*, *MBah V3naN @mbAraW@*, yang selalu menemani dan memberi dukungan kepada penulis, *Thanks a lot*.
13. Prend-prends terbaik: *DiMaS*, *CrisTin*, *YuaNika*, *VinN@*, yang tidak bisa disebutkan satu persatu, *ThaXs Ya!!!* atas suka duka yang kalian berikan.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya mahasiswa Universitas Katolik Soegijapranata Semarang. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna maka dengan rendah hati dan lapang dada, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dalam perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini yang dengan segala kekurangannya mampu memberikan arti sekecil apapun baik untuk diterapkan dalam praktek maupun untuk penelitian selanjutnya.

Semarang, Januari 2007
Penulis,

Fandy Ardiarto S

DAFTAR ISI

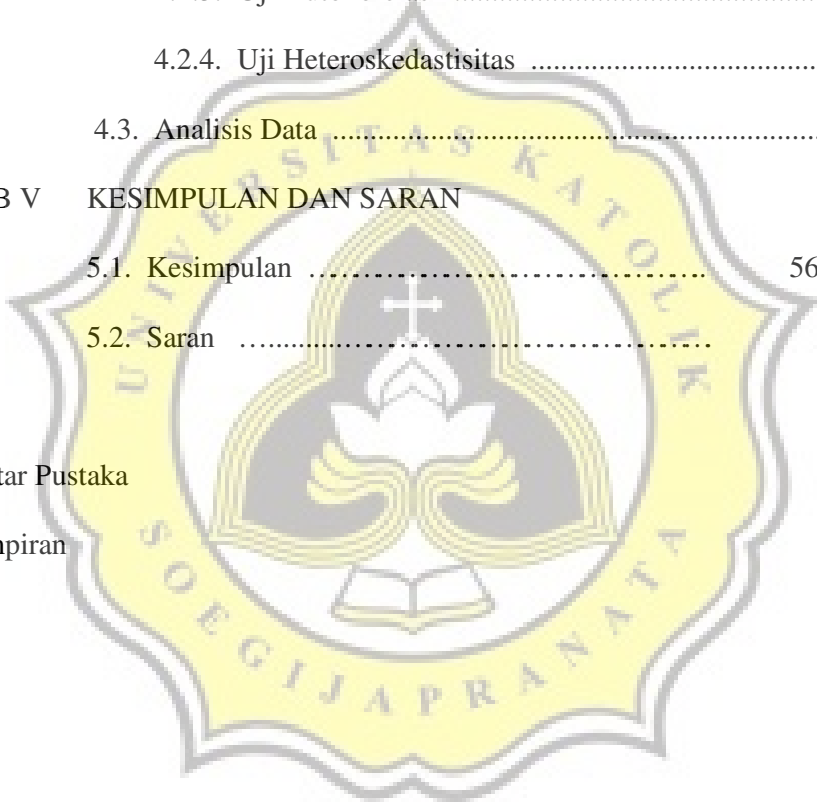
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Surat Peryataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Moto dan Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Lampiran	xi
Abstrak	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Kerangka Pikir	8
1.6. Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Investasi	13
2.2. Return Saham.....	14
2.3. Analisis Fundamental	15

2.4. Analisis Rasio Keuangan	16
2.5. Analisis Teknikal	24
2.5.1. Variabel Ekonomi makro	26
2.6. Pengembangan Hipotesis	28

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

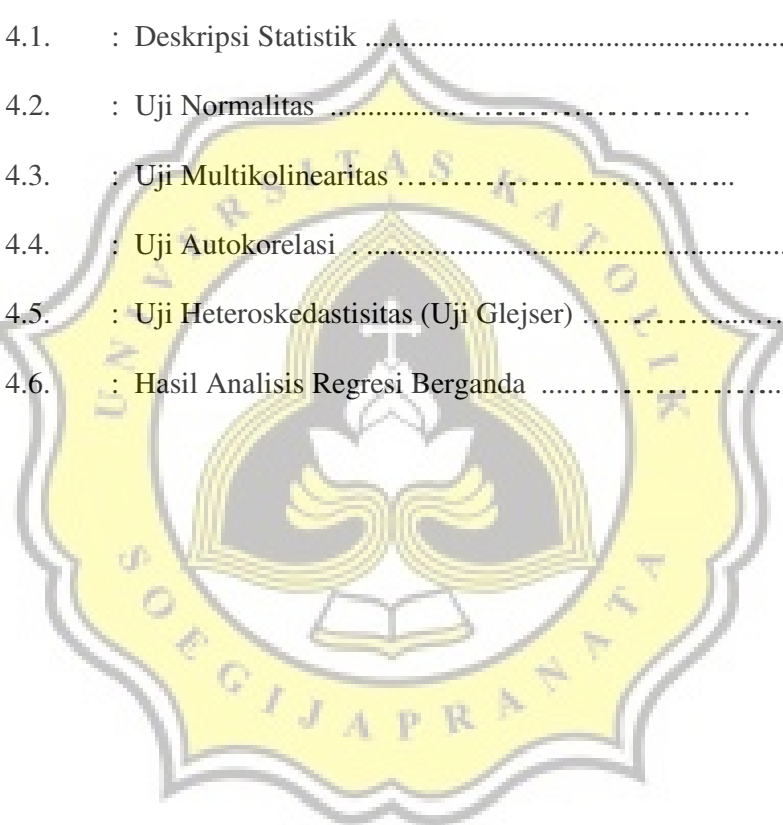
3.1. Populasi dan Sampel	3	6
3.2. Jenis dan Sumber Data		37
3.3. Teknik Pengumpulan Data		39
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel		39
3.4.1. Variabel Dependen		39
3.4.2. Variabel Independen		40
3.5. Teknik Analisis Data		44
3.5.1. Uji Asumsi Klasik		45
3.5.1.1. Normalitas		45
3.5.1.2. Multikolinearitas		45
3.5.1.3. Autokorelasi		46
3.5.1.4. Heteroskedastisitas		47
3.5.2. Analisis Regresi Linier Berganda		47
3.5.3. Uji Hipotesis		48
3.5.3.1. Uji-t		48
3.5.3.2. Uji F		49
3.5.4. Koefisien Determinasi (Adjusted R^2)		49

BAB IV	HASIL DAN ANALISIS	
4.1.	Deskripsi Data	51
4.2.	Pengujian Asumsi Klasik	55
4.2.1.	Uji Normalitas	55
4.2.2.	Uji Multikolinearitas	56
4.2.3.	Uji Autokorelasi	57
4.2.4.	Uji Heteroskedastisitas	58
4.3.	Analisis Data	59
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1.	Kesimpulan	56
5.2.	Saran	57
Daftar Pustaka		
Lampiran		



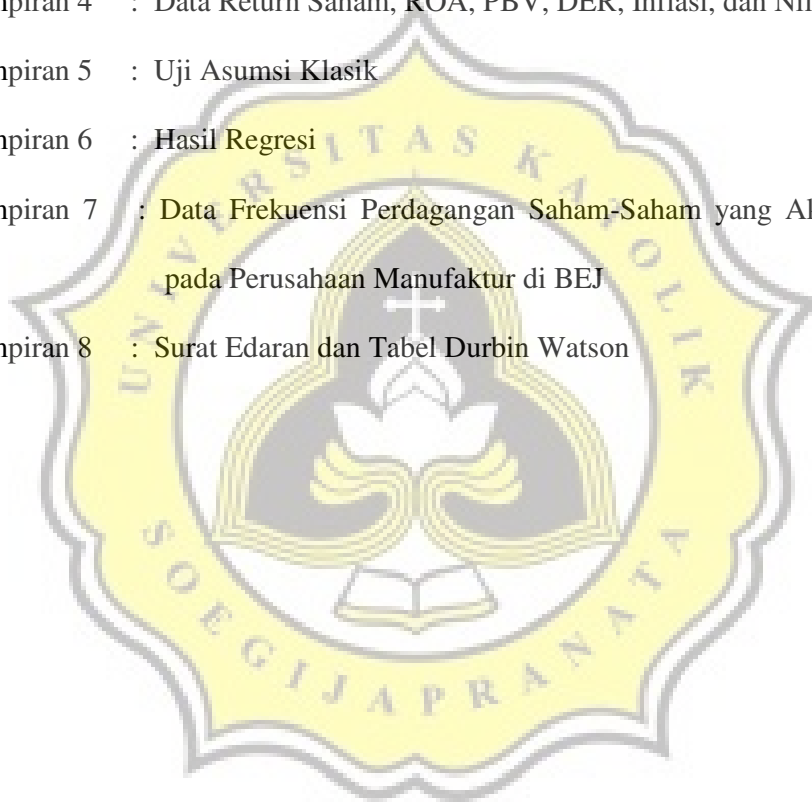
DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.	: Kriteria dan Jumlah Perusahaan yang Menjadi Sampel	37
Tabel 3.2.	: Variabel dan Definisi Operasional	44
Tabel 3.3.	: Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.1.	: Deskripsi Statistik	51
Tabel 4.2.	: Uji Normalitas	56
Tabel 4.3.	: Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.4.	: Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.5.	: Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser)	59
Tabel 4.6.	: Hasil Analisis Regresi Berganda	60



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Sampel Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 : Perhitungan Rata-Rata *Return* Harian Selama Satu Tahun
- Lampiran 3 : Perhitungan Perubahan Nilai Tukar Rupiah terhadap US \$
- Lampiran 4 : Data Return Saham, ROA, PBV, DER, Inflasi, dan Nilai Tukar
- Lampiran 5 : Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 6 : Hasil Regresi
- Lampiran 7 : Data Frekuensi Perdagangan Saham-Saham yang Aktif (*liquid*)
pada Perusahaan Manufaktur di BEJ
- Lampiran 8 : Surat Edaran dan Tabel Durbin Watson



ABSTRAKSI

Pertimbangan utama investor dalam mengambil keputusan untuk melakukan investasi adalah informasi yang berkaitan dengan kondisi perusahaan yang terlihat dalam kinerja perusahaan. Secara garis besar informasi yang diperlukan investor terdiri dari informasi yang bersifat fundamental dan teknikal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh faktor fundamental dan faktor makro terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 68 perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan pada perusahaan manufaktur di BEJ pada tahun 2001-2004. faktor fundamental yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on assets* (ROA), *price to book value* (PBV), *debt to equity ratio* (DER), *quick ratio* (QR), *total assets turnover* (TATO) serta faktor makro yaitu tingkat inflasi dan nilai tukar. Data yang telah diperoleh dianalisis dengan menggunakan regresi linier berganda untuk menguji pengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen. Serta uji-t dan uji F dengan menggunakan tingkat signifikan sebesar 5% untuk menguji hipotesis.

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ROA, PBV, DER, QR, TATO, inflasi dan nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham secara parsial. Dan secara simultan variabel ROA, PBV, DER, QR, TATO, inflasi, dan nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dengan koefisien determinasi atau adjusted R-square sebesar 0,112 yang menunjukkan bahwa hanya 11,2% variasi *return* saham yang bisa dijelaskan oleh ROA, PBV, DER, QR, TATO, inflasi dan nilai tukar. Sedangkan sisanya dijelaskan oleh sebab-sebab lain diluar model. Dengan demikian ROA, PBV, DER, QR, TATO, inflasi, dan nilai tukar mempunyai kontribusi yang rendah dalam menjelaskan *return* saham.

Kata kunci: ROA, PBV, DER, QR, TATO, inflasi, nilai tukar, return saham.