



SKRIPSI

**ANALISIS STABILITAS DAN PREDIKTABILITAS BETA
SAHAM UNTUK Mendukung Pengambilan
Keputusan Investasi**

**(Studi Empiris Terhadap 122 saham perusahaan manufaktur
yang tercatat di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2002)**

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



Diusun Oleh :

**Name : RINAWATI
NIM : 98.60.0627
NIRM : 98.6.111.02030.50101**

	PERPUSTAKAAN	
	No. 1111	302/S/EA/C.1
	Th. Angg.	16-1-09

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2003**

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada : 31 Juli 2003
skripsi dengan judul :

**ANALISIS STABILITAS DAN PREDIKTABILITAS BETA
SAHAM UNTUK Mendukung PENGAMBILAN
KEPUTUSAN INVESTASI**

(Studi Empiris Terhadap 122 saham perusahaan manufaktur
yang tercatat di Bursa Efek Jakarta Periode 2000 – 2002)

oleh :
Rinawati
98.60.0627

Tim penguji

Penguji I

Penguji II

Penguji III

(Vincent Didiek Wiet Aryanto.,Ph.D)(Agnes Advensia.,SE,MSi)(ST.Vena P., SE)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Vincent Didiek Wiet Aryanto., Ph.D

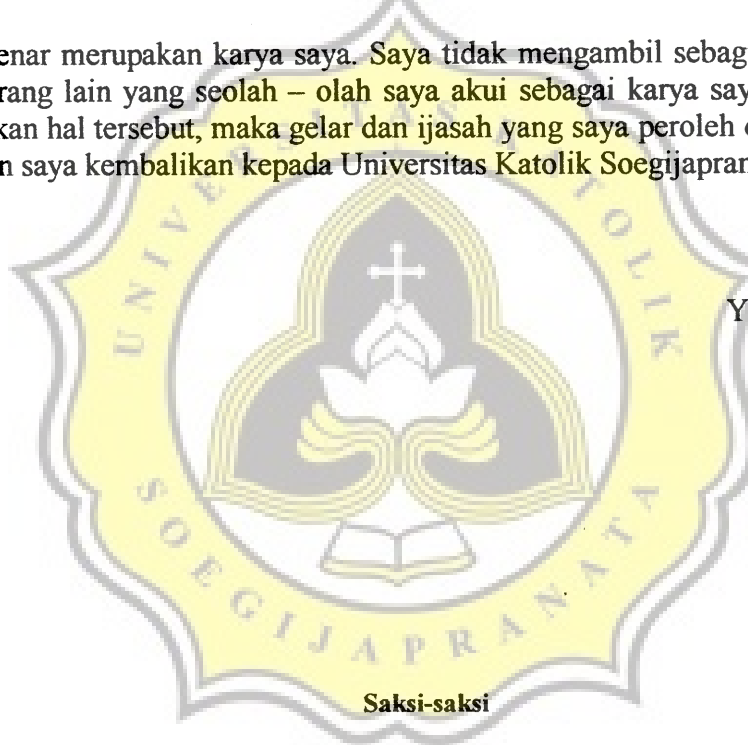
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

ANALISIS STABILITAS DAN PREDIKTABILITAS BETA SAHAM UNTUK MENDUKUNG PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI

(Studi Empiris Terhadap 122 saham perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Jakarta Periode 2000 – 2002)

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, 2003
Yang menyatakan



Rinawati

Saksi-saksi

Penguji I

Penguji II

Penguji III

(Vincent Didiek Wiet Aryanto.,Ph.D)(Agnes Advensia.,SE,MSi)(ST. Vena P.SE)

HALAMAN MOTTO

Jika seseorang tidak mau bekerja, janganlah ia makan.

2 Tesalonika 3 : 10b

Kita tahu sekarang, bahwa Allah turut bekerja dalam segala sesuatu untuk mendatangkan kebaikan bagi mereka yang mengasifi Dia, yaitu bagi mereka yang terpanggil sesuai dengan rencana Allah.

Roma 8 : 28

*Permulaan hikmat adalah takut akan Tuhan,
Dan mengenal Yang Mahakudus adalah pengertian.*

Amsal 9 : 10

Aku tahu bahwa segala sesuatu yang dilakukan Allah akan tetap ada untuk selama – lamanya; itu tak dapat ditambah dan tak dapat dikurangi; Allah berbuat demikian, supaya manusia takut akan Dia.

Pengkotbah 3 : 14

*Janganlah hatimu iri kepada orang – orang berdosa,
Tetapi takut akan Tuhan senantiasa
Karena masa depan sungguh ada,
Dan harapanmu tidak akan hilang*

Amsal 23 : 17 – 18

Berdoa kepada Tuhan, Belajar apa yang tidak engkau ketahui, Berusaha lakukan apa yang menjadi bagianmu, pasti kamu akan Berhasil dan Nikmati apa yang sudah engkau lakukan dengan tidak lupa untuk mengucap syukur.



Skripsi ini aku persembahkan untuk :

- Kedua orang tuaku, yang terbaik se- dunia
- Kakak dan Adik-adik kecilku, canda tawa, serta suka dukanya
- Teman-teman terkasih atas dukungannya

KATA PENGANTAR

Bersyukur kepada Tuhan kita YESUS KRISTUS atas kasih karunia – NYA yang sangat melimpah dan atas semua keajaiban yang tak pernah dipikirkan, tak pernah didengar dan tak pernah dilihat yang telah penulis rasakan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Skripsi ini penulis beri judul “ ANALISIS STABILITAS DAN PREDIKTABILITAS BETA SAHAM UNTUK MENDUKUNG PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI “ (studi empiris pada 122 saham perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Jakarta periode 2000 – 2002) disusun guna memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Selesainya penulisan skripsi ini tidak terlepas atas bantuan dari berbagai pihak, untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Drs. Vincent Didiek, selaku Dekan Fakultas Ekonomi UNIKA Soegijapranata Semarang.
2. Ibu Stefani Lily, SE,MM selaku ketua jurusan Akuntansi UNIKA Soegijapranata Semarang.
3. Ibu Clara Susilawati, SE,MSi selaku dosen pembimbing yang telah dengan luar biasa membantu memberikan bimbingan, pengarahan dan saran – sarannya dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak, Ibu, mbak Sum, Wahyu dan Indri yang telah memberikan masukan baik itu materiil maupun tenaganya, waktunya maupun kamarnya yang selalu aku pakai.
5. Para penatua GKKD Semarang yang telah berdoa dari awal penyusunan proposal hingga selesainya skripsi ini.
6. Mami Teddi Kristiyani yang telah dengan setia mendengarkan dan menampung keluh kesah penulis dan selalu berdoa dan memberikan solusi disaat tidak ada ide.
7. Anak – anak PA – ku Doris Sembiring dan Gumilang Megasari yang merelakan waktu PA – nya disita untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Mbak Rini dan Deasy, thank you telah menemani penulis kemana aja.

9. Teman – teman seperjuanganku ada Vita Adi dan Mak Ika Soni. God Bless you.
10. Ogie, Meirma, Tina, Velly, Eko April, makasih ya telah mau membantu menyelesaikan pelayanan yang sempat kutinggal.
11. Joan, makasih support – nya and udah nemenin aku perpustakaan. Kapan nyusul ? Cepet lulus jangan lama – lama kuliah.
12. Robert atau Nining makasih udah nemenin waktu ujian and disaat revisi.
13. Anak – anak Akuntansi 98 Agustin, Ima, Yovita, Agatho, Tebby, Anton, Ningsih, Lina, Zain, jadi wisuda bareng khan.
14. Pak Mul di pojok BEJ dan mbak Umi di Lumbang sari makasih ya atas saran – sarannya.
15. Kakak – kakakku yang selalu berdoa dengan tekun agar skripsiku cepat selesai dan selalu aku repotin untuk tempat aku marah dan ngomel. God Bless you.
16. Semua pihak yang telah bersedia membantu dan mendorong penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.

Semoga skripsi ini bisa berguna bagi semua pihak. Diberkatilah semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
TUHAN MEMBERKATI.

Semarang, Juli 2003

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
ABSTRAK.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	
A LATAR BELAKANG	1
B PERUMUSAN MASALAH	3
C TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN	4
D SISTEMATIKA PENULISAN.....	4
BAB II : LANDASAN TEORI	
A TINJAUAN TEORI.....	6
1. INVESTASI.....	6
2. RISIKO DAN KEUNTUNGAN.....	10
3. RISIKO SISTEMATIS DAN RISIKO TIDAK SISTEMATIS.....	11
4. BETA	11
a Menyesuaikan dan memprediksi beta	14
b Beta sebagai pengukur yang tepat dari indeks pasar.....	14
c Koreksi terhadap bias dengan metode Fowler dan Rorke.....	15
5. BETA UNTUK PASAR MODAL BERKEMBANG.....	16
B TINJAUAN EMPIRIS	16
C PENGEMBANGAN HIPOTESIS	17
D KERANGKA PEMIKIRAN	19

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	
A. JENIS DAN SUMBER DATA	20
1. JENIS DATA.....	20
2. SUMBER DATA.....	20
B. POPULASI DAN SAMPEL.....	21
1. GAMBARAN POPULASI.....	21
2. TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL	21
C. DEFINISI OPERASIONAL.....	22
D. ALAT ANALISIS DATA	23
BAB IV : HASIL PENELITIAN	
A. DESKRIPSI BETA SAHAM.....	26
B. UJI STABILITAS BETA SAHAM.....	31
C. UJI PREDIKTABILITAS BETA SAHAM.....	37
D. PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI.....	39
BAB V : PENUTUP	
A. KESIMPULAN	41
B. KETERBATASAN PENELITIAN.....	42
C. SARAN.....	43
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

- Tabel 4 . 1 Beta saham individual perusahaan sampel
- Tabel 4 . 2 Statistik deskriptif beta saham sampel yang telah dikoreksi
- Tabel 4 . 3 Distribusi beta saham individual yang telah dikoreksi berdasarkan kelas risiko
- Tabel 4 . 4 Perubahan beta saham selama dua tahun berturut – turut selama 2000 - 2001
- Tabel 4 . 5 Perubahan beta saham selama dua tahun berturut – turut selama 2001 – 2002
- Tabel 4 . 6 Perubahan beta saham selama dua tahun berturut – turut selama 2000 - 2001
- Tabel 4 . 7 Perubahan beta saham selama dua tahun berturut – turut selama 2001 – 2002
- Tabel 4 . 8 Matriks transisi beta saham yang telah dikoreksi
- Tabel 4 . 9 Korelasi product moment dan korelasi rank – order Spearman untuk saham individu terkoreksi

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Pergerakan beta saham koreksi 2000 - 2002



ABSTRAK

Kegunaan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis secara empiris tentang stabilitas dan prediktabilitas beta saham pada Bursa Efek Jakarta. Hal pertama yang dilakukan adalah dengan mengoreksi bias beta dengan menggunakan metode koreksi Fowler dan Rorke dengan empat lead dan empat lag. Metode bias beta ini dipilih karena merupakan metode koreksi bias beta yang terbukti secara empiris paling mampu mengurangi bias beta di Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini menggunakan data return harian dari 122 saham perusahaan manufaktur yang tercatat dalam Bursa Efek Jakarta mulai dari 1 Januari 2000 hingga 31 Desember 2002. Sedangkan Indeks Harga Saham Gabungan digunakan untuk menghitung return pasar. Stabilitas dan prediktabilitas dari beta saham dihitung dengan menggunakan uji matriks transisi dan uji korelasi.

Hasil dari penelitian ini adalah dimana beta saham stabil maka beta saham bisa di prediksi.

Hasil dari penelitian ini diharapkan bisa digunakan investor sebagai dasar untuk memperkirakan besarnya risiko maupun return investasi dimasa depan. Dengan melihat perilaku koefisien beta dari waktu ke waktu akan bisa memperkirakan besarnya risiko sistematis dimasa depan.

Kata kunci: stabilitas dan prediktabilitas beta saham, bias beta, metode Fowler dan Rorke dengan empat lead dan empat lag.

