



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ANDALAS**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL-VARIABEL FUNDAMENTAL DAN
TEKNIKAL TERHADAP FLUKTUASI HARGA SAHAM PERUSAHAAN
FARMASI YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2004-2007**

Oleh:

SRI INDAH LESTARI

06.955.007

Mahasiswa Program S-1 Jurusan Akuntansi

*Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

PADANG

2008



No. Alumni Universitas

SRI INDAH LESTARI

No. Alumni Fakultas

BIODATA

a).Tempat/Tanggal Lahir: Ujunggading / 7 Mei 1983 b).Nama Orang Tua: Rajuddin & Darni c).Fakultas: Ekonomi d).Jurusan: Akuntansi e).No. Bp 05.955.007 f).Tanggal Lulus: 15 Nopember 2008 g).Prediket Lulus: Sangat Memuaskan h). IPK : 3,30 i).Lama Studi : 2 tahun. j). Alamat Orang Tua: Jl. Nusantara Barat No. 87 Ujunggading Pasaman Barat.

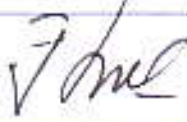


ANALISIS PENGARUH VARIABEL-VARIABEL FUNDAMENTAL DAN TEKNIKAL TERHADAP FLUKTUASI HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2004-2007

Skripsi S-1 oleh Sri Indah Lestari. Pembimbing : Drs. Aries Tanno, MSi Ak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris tentang pengaruh variabel-variabel fundamental dan teknikal terhadap fluktuasi harga saham perusahaan farmasi yang listing di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan farmasi yang mengeluarkan laporan keuangan untuk tahun buku 31 Desember dari tahun 2004 – 2007 dengan menggunakan teknik analisis regresi berganda dengan bantuan program SPSS 15.0 for window. Dari hasil pengujian asumsi klasik yang dilakukan diketahui adanya gejala multikolinearitas sehingga variabel Return On Investment (ROI), Current Ratio (CR), Bunga, Inflasi, Kurs dan Harga Saham Masa Lalu harus dikeluarkan dari penelitian, sehingga hanya tiga variabel yang memenuhi syarat untuk dilakukan uji regresi berganda yaitu Return On Equity (ROE), Price to Book Value (PBV) dan volume (nilai) penjualan saham. Hasil pengujian regresi berganda menunjukkan bahwa secara simultan atau bersama sama, variabel fundamental dan teknikal memiliki pengaruh yang signifikan terhadap fluktuasi harga saham yaitu sebesar 39,1% dengan tingkat signifikansi 0,000. Sedangkan untuk pengujian secara parsial diketahui bahwa ada dua variabel yang berpengaruh signifikan terhadap fluktuasi harga saham yaitu PBV sebesar 24,2% dan volume (nilai) penjualan saham sebesar 28,6% dengan tingkat signifikansi 0,003 dan 0,001. Sedangkan variabel ROE tidak berpengaruh terhadap fluktuasi harga saham.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal 15 Nopember 2008, dengan penguji :

Tanda Tangan	1. 	2. 	3. 
Nama Terang	Drs. Fauzi Saad, Ak	Dra. Raudhatul Hidayah, ME. Ak	Dra. Rita Rahayu, Msi. Ak

Mengetahui:
Ketua Jurusan

Drs. Syahril Ali, Msi. Ak
NIP. 131 598 288

Tanda Tangan

Alumnus telah terdaftar ke Fakultas/Universitas dan mendapat nomor Alumnus:

Petugas Fakultas / Universitas	
No. Alumni Fakultas :	Nama Tanda Tangan
No. Alumni Universitas :	Nama Tanda Tangan

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Perkembangan perekonomian dan dunia usaha yang semakin cepat saat ini, mendorong semua badan usaha yang terlibat di dalamnya untuk memiliki strategi dalam menjalankan organisasinya agar mampu bersaing dan bertahan dalam lingkungan yang semakin kompetitif. Salah satu strategi yang dapat dilakukan perusahaan adalah mendapatkan sumber dana yang cukup untuk digunakan dalam pembiayaan usahanya. Sumber dana tersebut dapat diperoleh dengan menerbitkan saham di pasar modal. Dalam hal ini, pasar modal dapat didefinisikan sebagai tempat yang mempertemukan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas seperti saham, obligasi, reksadana dan instrumen derivatif (Tandelilin, 2001).

Semakin banyak perusahaan yang menawarkan sahamnya di pasar modal, maka semakin dibutuhkan ketelitian investor dalam mengambil keputusan untuk melakukan transaksi tersebut. Keuntungan yang akan diperoleh (*return*) dan kerugian yang mungkin terjadi (*risk*) merupakan hal penting yang harus diperhatikan sebelum melakukan investasi. *Return* dan *risk* mempunyai hubungan yang searah dan linier, artinya semakin besar *return* yang diharapkan, maka semakin besar pula risiko yang harus ditanggung. Hal ini sesuai dengan karakteristik saham yaitu *high risk - high return*. Saham memberi kemungkinan

untuk mendapatkan *return* yang tinggi, tetapi juga bisa membuat investor menderita kerugian. Kemungkinan investor mengalami kerugian tersebut timbul karena adanya fluktuasi harga saham. Oleh karena itu sebelum melakukan investasi di bursa, investor harus mengumpulkan informasi sebanyak mungkin yang berguna dalam membuat keputusan investasinya, sehingga investor diharapkan mampu memprediksi pergerakan (fluktuasi) harga saham di masa mendatang yang nantinya dapat membantu mereka dalam membuat keputusan yang cepat dan tepat, kapan akan membeli atau menjual sahamnya sehingga memperoleh keuntungan yang optimal.

Fluktuasi harga saham pada dasarnya dipengaruhi oleh hukum permintaan dan penawaran. Harga saham akan naik jika semakin banyak pihak yang ingin membeli suatu saham dan sebaliknya, harga saham akan turun jika terjadi penurunan permintaan terhadap saham tersebut. Oleh karena itu dalam melakukan investasi, investor harus melakukan penilaian apakah harga saham tersebut akan naik atau turun.

Naik turunnya harga saham dipengaruhi oleh variabel fundamental dan teknikal (Tandelilin, 2001). Variabel fundamental terbagi dua yaitu variabel fundamental yang bersifat internal (mikro) yang dampaknya hanya terhadap beberapa jenis saham saja seperti kondisi fundamental perusahaan/emiten, dan variabel fundamental yang bersifat eksternal (makro) yang berdampak pada semua saham (keseluruhan bursa) termasuk juga perekonomian secara menyeluruh. Variabel fundamental eksternal tersebut antara lain tingkat bunga, inflasi dan lain-lain.

BAB V PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini menggunakan perusahaan farmasi sebagai sampel penelitian dengan sembilan variabel independen (variabel fundamental dan teknikal) dan satu variabel dependen (fluktuasi harga saham). Variabel fundamental dan teknikal tersebut adalah ROI, ROE, PBV, CR, bunga, inflasi, kurs, volume (nilai) penjualan saham dan harga saham masa lalu. Sedangkan fluktuasi harga sahamnya adalah selisih antara harga saham rata-rata sebelum penutupan dengan harga saham penutupan suatu emiten dalam satu periode (selama satu tahun).

Berdasarkan hasil analisis penelitian yang telah diuraikan sebelumnya maka dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut:

1. Dari hasil pengujian multikolinearitas, hanya tiga variabel yang tidak memiliki gejala multikolinearitas yaitu ROE, PBV dan volume (nilai) penjualan saham sehingga variabel lain tidak digunakan karena terjadi multikolinearitas.
2. Dari uji autokorelasi tidak terdapat autokorelasi, begitu pula dengan uji heterokedastisitas dimana plotnya terpencar dan tidak membentuk pola tertentu sehingga model regresi yang digunakan signifikan dan layak untuk dipakai.

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, Eugene F dan Joel F. Houston, 1999. *Manajemen Keuangan*. Jilid 1. Erlangga, Jakarta
- BAPEPAM, 2003. *Panduan Investasi di Pasar Modal*.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendi M. Fakhruddin., 2001. *Pasar Modal Indonesia*. Salemba Empat. Jakarta
- Hengki, 2004. *Pengaruh Pergerakan Rasio Profitabilitas Emiten Terhadap Perubahan Harga Saham*. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia Vol 15 No. 3, pp 294-312.
- Husnan, Suad, 1998. *Manajemen Keuangan*. UPP AMPYPN, Yogyakarta.
- Indonesian Capital Market Directory*, 2004
- _____ . 2005
- _____ . 2006
- _____ . 2007
- Liana, Hesti. *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Fluktuasi Harga Saham*. Skripsi. FEUA, 2004.
- Ramadhan, Syahril, 2005. *Pasar Uang dan Pasar Modal*. Direktorat Dana Pensiun.
- Santosa PB, Ashari, 2005. *Analisis Statistik Dengan Microsoft Excel dan SPSS*. ANDI Yogyakarta
- Sharpe, William F., Alexander, Gordon J. dan Bailey, Jeffery V. 1997. *Investment*. Sixth Edition. Printice Hall, inc.
- Sulistiawan D. dan Liliana, 2007. *Analisis Teknikal Modern Pada Perdagangan Sekuritas*. ANDI Yogyakarta.
- Tandelilin, Eduardus, 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. BPFE. Yogyakarta