

ABSTRAK

Nancy Angela (NPM: 03920050004)

STUDI TENTANG PERAMALAN HARGA SAHAM PERBANKAN (LQ45) DI BEJ DENGAN MENGGUNAKAN METODE ARIMA

xii + 88 halaman: 17 gambar; 6 tabel; 34 lampiran

Pergerakan harga saham di BEJ merupakan sesuatu yang memiliki karakteristik dan keteraturan sendiri. Untuk meminimalkan resiko investasi dalam perdagangan saham, berbagai teknik dikembangkan dengan asumsi tertentu untuk meningkatkan kemampuan prediksi harga saham individual secara akurat. Metode teknikal yang dikembangkan untuk memprediksi pergerakan harga saham yang bersandar pada teknis statistik adalah model autoregressive yang dikenal ARIMA (p,d,q). Metode ini mengasumsikan bahwa harga saham sekarang dan yang akan datang dipengaruhi oleh harga saham sebelumnya. Model ARIMA(p,d,q) yang menjadi alat bantu utama untuk pembangunan model peramalan memiliki sifat nonstasioner yang cocok untuk meramal pergerakan data yang bersifat *trend* sebagaimana pergerakan harga saham pada umumnya.

STUDY OF PREDICTION OF BANKING SHARE'S PRICE (LQ45) IN BEJ BY USING ARIMA METHODOLOGY

xii + 88 pages: 17 figures; 6 tables; 34 appendixes

The activations of share's prices in BEJ were having their own characteristic and rules. To minimized investment risk in trading of shares, some techniques had been developed under certain assumption to improved prediction ability of individual share's price accurately. Technical methodology that had been developed to predict the activation of share's price based on statistic was autoregressive model which called ARIMA (p,d,q) . This method had assumption that the share's price present and in the future was influenced by share's price previously. ARIMA (p,d,q) model was a tool to develop prediction model, had a non stationer characteristic, suitable to predicted activation of data's trend in the same manner of share's price activation.

Referensi : 32 pustaka (1970 – 2006)

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karuniaNya sehingga Tesis ini dapat diselesaikan sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Magister Teknik pada Fakultas Teknologi Industri Universitas Pelita Harapan.

Judul tesis yang diambil penulis adalah Studi Tentang Peramalan Harga Saham Perbankan di BEJ Dengan Menggunakan Metode ARIMA. Metode ini mengasumsikan bahwa harga saham sekarang dan yang akan datang dipengaruhi oleh harga saham sebelumnya.

Pada kesempatan ini perkenankan penulis menyampaikan penghargaan dan rasa terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. John E. Batubara, selaku Dekan Fakultas Teknologi Industri.
2. Bapak Dr. Marincan Desmond Pardede, selaku Ketua Program Studi Magister Teknik Industri yang telah memberikan fasilitas kepada penulis yang memudahkan proses pembuatan tesis ini.
3. Bapak Prof. Dr. Muljono, selaku Pembimbing yang sudah memberikan masukan dan ide – ide yang sangat berarti dalam proses pembuatan tesis ini.
4. Bapak Mesdin Simarmata, PhD., selaku Co-Pembimbing yang sudah mencurahkan banyak waktu, tenaga, pikiran dan idenya.
5. Bapak Ir. Saludin, M.Komp., sebagai pimpinan PT. Shirasuna Asia Permai Electronic yang telah mencurahkan banyak pikiran, ide dan mengorbankan waktunya yang sangat berharga demi terselesaikannya tesis ini.

Akhirnya semoga tesis ini bermanfaat dan memperkaya kasanah pengetahuan. Segala kritik dan saran akan sangat membantu penulis menyempurnakan tesis ini.

Jakarta, Juni 2007

Penulis

DAFTAR ISI

halaman

HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	3
1.3. Pembatasan Masalah.....	7
1.4. Perumusan Masalah.....	8
1.5. Tujuan Penelitian.....	9
1.6. Kegunaan Penelitian.....	9
1.7. Sistematika Penulisan.....	12
BAB II LANDASAN TEORI.....	14
2.1. Sejarah Bursa Saham di Indonesia.....	15
2.2. Model Investasi Portofolio.....	18
2.3. Model Analisis Teknikal.....	20
2.3.1 Model <i>Autoregressive</i> AR (p).....	25
2.3.1.1 Sifat Stasioner.....	26
2.3.1.2 Sifat Otokorelasi.....	27
2.3.1.3 Varian.....	28
2.3.1.4 Otokorelasi Parsial.....	29
2.3.1.5 Standard Error Otokorelasi Parsial.....	30
2.3.2 Model <i>Moving Average</i> MA(q).....	31
2.3.2.1 Sifat Stasioner.....	31

2.3.2.2	Sifat Otokorelasi.....	32
2.3.2.3	Varian.....	33
2.3.2.4	Otokorelasi Parsial.....	33
2.3.3	Model <i>Autoregressive – Moving Average</i> ARMA(p,q)....	34
2.3.3.1	Sifat Stasioner.....	35
2.3.3.2	Sifat Otokorelasi.....	35
2.3.3.3	Varian.....	36
2.3.3.4	Otokorelasi Parsial.....	37
2.3.4	Model ARIMA (p,d,q).....	38
2.4.	Penelitian Terdahulu.....	43
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	46
3.1.	Kerangka Pemikiran.....	46
3.2.	Obyek Penelitian.....	50
3.3.	Metodologi Penelitian.....	50
3.3.1	Desain Data.....	50
3.3.2	Sumber Data.....	51
3.3.3	Jenis Data.....	51
3.3.4	Variabel Penelitian dan Operasionalisasi.....	51
3.3.5	Metode Pengumpulan Data.....	52
3.3.6	Metode Analisis Data.....	53
3.3.6.1	Uji Stasioneritas.....	53
3.3.6.2	Uji Signifikansi Koefisien Penduga.....	55
3.3.6.3	Pengujian Residu Palsu (<i>Spurious Regression</i>).....	56
3.3.6.4	Pengujian Kointegrasi.....	57
3.3.6.5	Koefisien Determinasi R^2	57
3.4.	Hipotesis.....	58
BAB IV	ANALISIS PENELITIAN.....	60
4.1.	Analisis Stasioneritas.....	60
4.2.	Uji Signifikansi Koefisien Penduga.....	63
4.3.	Uji Regresi Palsu (<i>Spurious Regression</i>).....	67
4.4.	Uji Kointegrasi.....	70
4.5.	Uji R^2 dan Uji Residu.....	72

4.6. Pemilihan Model.....	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.1 Saran-Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN	



DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1 Diagram Alternatif Pembiayaan.....	18
Gambar 2.2 Kerangka Pendekatan Analisis Teknikal.....	23
Gambar 3.1 Regresi model ARIMA (16,d,16); $d = 0,1,2$	47
Gambar 3.2. Hubungan Antara Variabel.....	49
Gambar 3.3. Proses Box Jenkins.....	49
Gambar 4.1 Tampilan Eview BBRI Tes Residual.....	74
Gambar 4.2 Tampilan Eview BBRI Tes Koefisien Signifikansi.....	74
Gambar 4.3 Tampilan Eview BFIN Tes Residual.....	75
Gambar 4.4 Tampilan Eview BFIN Tes Koefisien Signifikansi.....	75
Gambar 4.5 Tampilan Eview BNI Tes Residual.....	76
Gambar 4.6 Tampilan Eview BNI Tes Koefisien Signifikansi.....	76
Gambar 4.7 Tampilan Eview LPBN Tes Residual.....	77
Gambar 4.8 Tampilan Eview LPBN Tes Koefisien Signifikansi.....	77
Gambar 4.9 Grafik Validasi data saham BBRI periode Januari 2005 - Desember 2006.....	80
Gambar 4.10 Grafik Validasi data saham BFIN periode Januari 2005 - Desember 2006.....	80
Gambar 4.11 Grafik Validasi data saham BNI periode Januari 2005 - Desember 2006.....	81
Gambar 4.12 Grafik Validasi data saham LPBN periode Januari 2005 - Desember 2006.....	81

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 2.1 Tabel Perkembangan Kapitalisasi Pasar Modal.....	16
Tabel 4.1 Pengujian Uji Unit Root Untuk Data $d=1$	61
Tabel 4.2 Signifikansi Lag.....	64
Tabel 4.3 Signifikansi Koefisien Penduga.....	65
Tabel 4.4 Uji Regresi Palsu.....	68
Tabel 4.5 Tabel Uji Kointegrasi.....	70



DAFTAR LAMPIRAN

halaman

Lampiran A	Uji Stasioner Dengan Korelogram.....	A1
Lampiran B	Uji Unit Root 2005 -2006 Perbankan LQ45 dengan d=0 dan d =1.....	B1
Lampiran C	Validasi data 2005 – 2006 untuk bank BBRI, BFIN, BNI dan LPBN.....	C1
Lampiran D	Harga Saham Penutupan 2005 - 2006 Perbankan LQ45.....	D1

