

**HUBUNGAN ANTARA RISIKO SISTEMATIK DENGAN
HARGA SAHAM PADA INDEKS LIQUID 45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

EVI MEGA SELVIA

8155082781



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pendidikan**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI (S1)
JURUSAN EKONOMI DAN ADMINISTRASI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

**CORRELATION OF SYSTEMATIC RISK WITH STOCK
PRICE AT INDEX LIQUID 45 LISTED IN INDONESIAN
STOCK EXCHANGE (IDX)**

EVI MEGA SELVIA

8155082781



Skripsi Written As Part Of Bachelor Degree In Education Accomplishment

**STUDY PROGRAM OF ECONOMIC EDUCATION
CONCENTRATION OF ACCOUNTING EDUCATION (S1)
DEPARTMENT OF ECONOMIC AND ADMINISTRATION
FACULTY OF ECONOMIC
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

ABSTRAK

EVI MEGA SELVIA. Hubungan Risiko Sistemik Dengan Harga Saham Pada Indeks Liquid 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). Program studi Pendidikan Ekonomi, Konsentrasi Pendidikan Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Administrasi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, Juni 2012.

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan pengetahuan berdasarkan data dan fakta yang valid untuk mengungkapkan hubungan antara tingkat risiko sistemik dengan tingkat harga saham pada indeks liquid 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini dilakukan selama 2 bulan terhitung Mei 2012 sampai Juni 2012. Adapun metode penelitian yang digunakan adalah metode survey dengan pendekatan korelasional, sedangkan data yang diperoleh berasal dari Pusat Data Pasar Modal di IBII mengenai harga saham harian, suku bunga Bank Indonesia, dan indeks liquid 45 yang terdaftar di BEI. Sampel diambil sebanyak 32 perusahaan dari 45 perusahaan.

Untuk mendapatkan data variabel X (Risiko Sistemik) dihitung dengan menggunakan regresi dari return pasar dengan return saham dan data variabel Y (Harga Saham) menggunakan rata-rata harga penutupan saham. Setelah itu dilakukan uji persyaratan analisis dengan mencari persamaan regresi. Adapun persamaan regresi yang didapat adalah $\hat{Y} = 6321,21 + 1940,88X$. Selanjutnya adalah uji normalitas galat taksiran regresi atas X dengan menggunakan uji liliefors dan diperoleh $L_o = 0,1516$ dibandingkan L_{tabel} pada taraf signifikansi 0,05 sebesar 0,1566 maka $L_o < L_t$. Hal ini berarti galat taksiran Y atas X berdistribusi normal. Untuk uji keberartian regresi diperoleh $F_{hitung} (-2,85) < F_{tabel} (4,17)$ hal ini membuktikan bahwa regresi tidak berarti. Sedangkan uji kelinearan menghasilkan $F_{hitung} (0,06) < F_{tabel} (249,95)$, ini berarti model regresi yang dipakai adalah linear.

Uji koefisien korelasi product moment menghasilkan $r_{xy} = -0,32$. Kemudian dilanjutkan dengan uji signifikan koefisien dengan menggunakan uji t. Hasil yang diperoleh adalah t_{hitung} sebesar 1,8753, sedangkan t_{tabel} pada $dk = n - 2 = 30$ dan taraf signifikansi 0,05 adalah 2,037, berarti $t_{hitung} < t_{tabel}$. Selain itu, diperoleh uji koefisien determinasi sebesar 10,49% yang berarti bahwa harga saham ditentukan sebesar 10,49% oleh risiko sistemik. Kesimpulan penelitian ini adalah tidak terdapat hubungan antara risiko sistemik dengan harga saham pada indeks liquid 45 yang terdaftar di BEI. Hal ini berarti jika semakin tinggi risiko sistemik suatu saham maka akan semakin rendah harga saham tersebut.

Kata Kunci: Risiko Sistemik, Harga Saham

ABSTRACT

EVI MEGA SELVIA. *Correlation of Systematic Risk With Stock Price At Index Liquid 45 Listed in Indonesian Stock Exchange. The course study of Economics Education, Concentration Accounting Education, Department of Economics and Administration, Faculty of Economics, State University of Jakarta, in June 2012.*

This study aims to obtain accurate data and reliable about how far the relationship between systematic risk with the stock price at index LQ 45 listed in Indonesian Stock Exchange.

The study was conducted over two months from May 2012 until June 2012. The research method used is survey method with the correlational approach, whereas the data obtained from Pusat Data Pasar Modal at Istitute Business and Informatics Indonesia (IBII) about stock price monthly, Bank Indonesia rate, and indeks liquid 45. Samples were taken as many as 32 corporation from 45.

To get the data of variable X (systematic risk) and the data variable Y (stock price) calculated using the regression of market returns with stock returns and the data variable Y (Stock Price) using the average closing share price. Test requirements analysis is performed by finding the regression equation. The regression equation obtained was $Y = 6321,21 - 1940,88 X$. Next is a test for normality of estimated regression error on X by using the liliefors test and earned $Lo = 0.1516$ compared L_{tabel} at 0.05 significance level at 0.1566 then the $Lo < Lt$. This means that the error estimate of Y on X is normally distributed. To test the significance regression obtained $F_{count} -2,85 < F_{table} 4,17$ this means that regression is not significance . While the linearity test result $F_{count} 0,06 < F_{table} 249,95$, this means that the model used is linear regression.

Product Moment Coefficient Correlation test produces $r_{xy} = -0,32$. Then followed by coefficients significant test using t test. The results obtained are t_{count} at 1,8753, while the T_{table} on $dk = n-2 = 30$ and 0.05 significance level is 2,037, meaning $t_{count} < T_{table}$. In addition, the coefficient of determination test obtained by 10,49% which means that the stock price was set at 10,49% by the presence of systematic risk. Conclusions of this study there is no relationship between systematic risk with stock prices in the index liquid 45 listed on the Stock Exchange. This means that if the higher the systematic risk of a stock, the lower the share price.

Keyword: *Systematic Risk, Stock Price*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

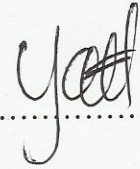
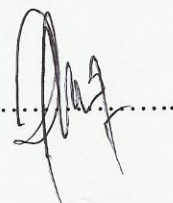
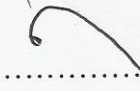
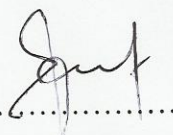

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M. Si

NIP. 1953 1002 198503 2001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>M. Yasser Arafat, MM</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Ketua		31/07-12
2. <u>Susi Indriani, M. SAK</u> NIP. 19760820 200912 2 001	Sekretaris		31/07-12
3. <u>Dra. Sri Zulaihati, M.Si</u> NIP. 19610228 198602 2 001	Penguji Ahli		31/07-12
4. <u>Santi Susanti, M.Ak</u> NIP. 19770113 200501 2 002	Pembimbing I		30/07-12
5. <u>Erika Takidah, M. Si</u> NIP. 19751111 200912 2 001	Pembimbing II		30/07-12

Tanggal Lulus: 26 Juli 2012
.....

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 2 Agustus 2012

Yang Membuat Pernyataan



Evi Mega Selvia

NIM. 8155082781

LEMBAR PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang saya kasih.

Untuk Ibu dan Bapak yang selalu mendukung, mendoakan, dan memberi kekuatan, beliau menjadi cambuk bagiku untuk tetap bertahan.

Untuk aa Iyank dan adik Triyan, yang menjadi penghibur saat jenuh dan penat dengan aktivitas kampus.

Dan untuk Dwimas Apriyadi yang dengan sabar menjadi pelampias amarah, pendengar yang baik, menjadikan segala cobaan menjadi mudah, terima kasih untuk tetap mendampingi dalam suka dan duka.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, berkah dan ridhoNya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan Judul **“Hubungan Antara Risiko Sistematis Dengan Harga Saham Pada Indeks Liquid 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

Penulisan skripsi ini dibuat dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan guna meraih gelar kesarjanaan dibidang Pendidikan Ekonomi di Universitas Negeri Jakarta. Penulisan Skripsi ini disusun berdasarkan informasi dan data yang diperoleh dalam penelitian di Pusat Data Pasar Modal yang beralamat di Kampus Institut Bisnis dan Informatika Indonesia (IBII).

Peneliti mengucapkan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Santi Susanti, S.Pd, M.Ak selaku pembimbing satu dan Ketua Konsentrasi Pendidikan Akuntansi atas bimbingannya yang penuh kesabaran dan kerelaan hati selama penyusunan skripsi ini.
2. Erika Takidah, M.Si selaku dosen pembimbing dua yang telah membimbing dan mengarahkan peneliti selama proses penyusunan skripsi.
3. Dr. Saparudin, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Pendidikan Ekonomi
4. Ari Saptono, SE, M.Pd selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Administrasi
5. Dra. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi UNJ

6. Drs. Joko Sangaji selaku Kepala Pusat Data Pasar Modal (PDPM) atas ijinnya untuk melakukan penelitian di Institut Bisnis dan Informatika Indonesia (IBII).
7. Yuyun selaku pegawai Pusat Data Pasar Modal yang telah membantu peneliti selama di IBII.
8. Kedua orang tua, kakak dan adik yang telah mendukung baik moril maupun materil.
9. Dwimas Apriyadi yang selalu menemani dan menjadi penghibur saat jenuh, serta selalu memberikan semangat positif.
10. Teman satu kosan Melati Puspa Sari yang selalu menemani di saat yang sepi.
11. Teman-teman seperjuangan Pendakun 08 khususnya Restu Pujiana, Dwi Setyaningsih, Delina Dwi Indah Sari, Evan Ramadhan, Puspa Afrida, Yosy Kurniawati, Nina Sholeha yang selama ini memberikan dorongan semangatnya.

Jakarta, 2 Agustus 2012

Peneliti