

A.Rahmad Budiman. (2008). Analisis *return* dan resiko pada saham *Overvalue* dan *undervalue*.

Pembimbing:

Drs. Priyono P P. SE., M.Si

Wahyu Manuhara, SE, M. Si. Akt.

### Intisari

Penelitian ini menganalisis *return* dan resiko pada saham *overvalue* dan *undervalue* di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan *return* saham yang *overvalue* dan *undervalue*, mengetahui perbedaan resiko saham yang *overvalue* dan *undervalue* berdasarkan analisis Fundamental.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh antara lain dari pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Laporan Keuangan dan *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)* tahun 2004, 2005, 2006. Sampel terdiri dari 32 perusahaan terdiri 16 perusahaan yang memiliki saham *overvalue* dan 16 perusahaan yang memiliki saham *undervalue*. Analisis fundamental berdasarkan pendekatan nilai sekarang model diskonto arus kas perusahaan untuk menilai saham *overvalue* dan *undervalue*, untuk menganalisis perbedaan *return* dan resiko pada saham *overvalue* dan *undervalue* menggunakan uji *Independent Sample T-Test*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan *return* saham *undervalue* lebih besar daripada *return* saham *overvalue*, serta terbukti resiko saham *undervalue* lebih besar daripada resiko saham *overvalue*.

Kata Kunci: Analisis Fundamental *Overvalue Undervalue Return* dan Resiko