

**ANALISIS HARGA SAHAM PT INDONESIAN SATELLITE
CORPORATION (INDOSAT) TBK PENDEKATAN MODEL
AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE
(ARIMA)**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta**



Oleh :

**SYAIFUL ANDRIYANTO
22410368**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
ANALISIS HARGA SAHAM PT INDONESIAN SATELLITE
CORPORATION (INDOSAT) TBK PENDEKATAN MODEL
AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE
(ARIMA)

Diajukan Oleh :

SYAIFUL ANDRIYANTO
22410368

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

Phu vsf

4 Okt '07

Persembahkan

kepada dosen pembimbing

33110208
SAMIUEL ANDRIYANTO

untuk

(KEMAHIRAN)
KONTRIBUSI MANAJEMEN SUMBER MANUSIA
CORPORATION (INDONESIA) TERHADAP PERFORMAN
KEMAHIRAN MANAJEMEN SUMBER MANUSIA
KEMAHIRAN

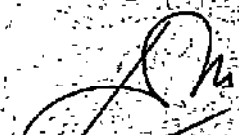
SKRIPSI
ANALISIS HARGA SAHAM PT INDOONESIAN SATELLITE
CORPORATION (INDOSAT) TBK PENDEKATAN MODEL
AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE
(ARIMA)


Diajukan Oleh


SYAIFUL ANDRIYANTO

22410368

Skrripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Oktober 2007
Yang terdiri dari


Dra. Gita Danupranata, M.M.
Ketua Tim Penguji


Dra. Alni Rahmawati, M.M.
Anggota Tim Penguji


Drs. Wihandaru, M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Syaiful Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 041

PERNYATAAN

Dengan ini :

Nama : Syaiful Andriyanto

Nomor Mahasiswa : 20020410368

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : "ANALISIS HARGASAHAM PT INDOONESIAN SATELLITE CORPORATION (INDOSAT) TBK PENDEKATAN MODEL *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE (ARIMA)*"

Tidak terdapat karya lain yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya

"Maha Suci Allah yang menjadikan di langit gugusan bintang dan Dia menjadikan juga padangnya matahari dan bulan yang bercahaya." (QS. AL-EURQON 61)

"Dan Dia pula yang menjadikan malam atau siang silih berganti bagi orang yang ingin mengambil pelajaran atau orang yang ingin bersyukur." (QS. AL-EURQON 62)

"Sesungguhnya Allah membeli dari orang-orang Mukmin, baik diri maupun harta mereka dengan memberikan surga untuk mereka. Mereka berperang di jalan Allah: sehingga mereka membunuh atau terbunuh, (sebagai) janji yang benar dari Allah di dalam Taurat, Injil, dan Al-Qur'an. Dan siapakah yang lebih menepati janjinya selain Allah? Maka bergembiralah dengan jual beli yang telah kami lakukan itu, dan demikian itulah kemenangan yang agung" (QS. At-Taubah III)

"Wahai orang-orang yang beriman! Maukah kami tunjukkan suatu perbandingan yang menyelamatkan kamu dari azab yang pedih? (Yaitu) kamu bermain kepada Allah dan Rasul-Nya dan berjihad di jalan Allah dengan harta dan jiwamu. Itu lah yang lebih baik bagi kamu jika kamu mengetahui!" (QS. Ash-Shaf 10-11)

"Dan apabila orang-orang membelanjakan (harta), mereka tidak berlebih-lebihan, dan tidak

MOTTO

TANKS TO :

- Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat serta Hidayat-Nya sehingga hidupku terasa indah dan sempurna telah memberikan keluarga yang sakinah mawaddah warohmah..Ami...n!
- Rosullulah SAW yang telah menjadi utusan-Nya untuk menunjukkan kepada umatnya kejalan yang benar, dan ingin rasanya tatkala bersamanya kelak dihari akhir. Amin....
- Untuk Bapak tercinta, terima kasih yang sebesar-besarnya kepada beliau karena telah menuntun saya untuk menjadi orang yang bermanfaat bagi sekitarnya dan atas sifat kerasnya akhirnya saya sadar bahwa itu bermanfaat bagi saya untuk mengetahui arti dari sebuah kehidupan.
- Untuk Ibuku tersayang dan tercinta, yang telah melahirkanku, merawatku dengan penuh kasih sayang, mendidikku sampai saya bias seperti ini. Terimakasih atas jasa-jasa beliau selama ini, sebelumnya saya minta maaf karena belum bias membahagiakan beliau, tetapi selama saya masih berhafas, saya akan berusaha untuk membahagiakannya dan memberikan yang terbaik untuk beliau.
- Untuk Adekku”Ithae....” Tersayang...Yang paling Cantik sendiri....makasih atas dukungannya selama mas I-poenk Kuliah di Jogja, makasih juga karena adek telah menjaga Bapak dan Ibuk di Jepara selama ini. Pesan mas I-poenk “Adek jangan sering-sering ngerepotin Bapak dan Ibuk ya...ingat jangan sering membangkang sama Bapak dan Ibuk juga sama calon Suami kamu”Doni”
- Untuk Kakek dan Nenekku (Almarhun), “Mbah.....saya minta maaf karena selam hidup simbah saya belum bisa membahagiakan simbah, dan saya ucapkan terima kasih karena telah merawat saya seperti anak sendiri, saya tidak akan bisa melupakan simbah atas semua jasa-jasa beliau, saya hanya bisa mengirim do’a dan akan selalu mengunjungi makam simbah supaya saya selalu teringat kepada simbah”

- Untuk Bude “Narti” dan Pakde “Poniman” Omp..”Yanto” terima kasih telah menjaga saya selama di Jogja, beliau semua adalah sebagai pengganti orang tua saya selama ada di Jogja dan setelah Simbah Pulang Ke hadapan yang maha kuasa.
- To Mama “Titin” yang tersayang. Mah....sorry ya karena selama papa menulis skripsi ini papa selalu cuek sama mama, sering marah-marah sama mama, selalu bikin mama sakit hati. Mah.....makasih mama telah mahu ngertiin papa, support papa, dan makasih atas semua hal yang telah mama kasih ke papa.
- To teman-temanku seangkatan seperti liek “Si-Bosth” Wiyono, Eko “Lesoes” Budi Santoso, Danang P, Suluh P, Nita “Pacitan”, Novi “Jambi”,Dli. Tank’s For All, jangan lupa kumpul-kumpul lagi kayak dulu kan lebih seru.
- Teman-temanku yang ada di Kadisono, Sudarsono ”Kluwus”, Sudaryanto ”Gonteng”, Suparno “Bagong” makasih telah mahu bacain tulisan-tulisanku yang kayak cakar ayam.he....
- Untuk Teman-teman di “JOGJA RESCUE” semangat lagi berlatihnya kayak dulu biar tambah ilmu untuk menolong orang, oh ya....Sorry lho pak ketua “Yoyok Mich” pekerjaan sekretaris yang saya pegang agak kacau karena baru sibuk ngurus skripsi dulu.he.....
- Untuk teman-temanku yang mungkin tidak bisa saya sebutkan satu persatu makasih atas bantuannya “Saya akan selalu mengingat kalian semua ”

INTISARI

Metode Box-Jenkins merupakan metode yang ekspolasi yang canggih, karena metode ARIMA meninggalkan pendekatan ekonometrika yang menggunakan variabel-variabel independen yang dianjurkan menurut teori ekonomi. metode ini memilih hanya mengandalkan perilaku masa lalu dari variabel yang diramal (Kennedy, 2000). Penelitian ini dilakukan untuk membentuk model estimasi harga saham PT Indosat Tbk dengan menggunakan model Box-Jenkins (ARIMA) dan menguji apakah model Auto Regressive Integrated Moving Average (ARIMA) yang terbaik dapat memprediksi harga saham PT Indosat Tbk pada tahun-tahun berikutnya dengan menggunakan sampel harga saham akhir bulan PT Indosat Tbk pada tahun 2002 sampai tahun 2005. Langkah-langkah dalam analisis data adalah dengan Identifikasi, Estimasi, Diagnostic Checking, forecasting, uji Asumsi Klasik.

Hasil analisis menggunakan data estimasi. Hasil *estimasi* menunjukkan terdapat 4 model, yaitu *Autoregressive AR(1)*, *Autoregressive AR(1) MA(1)*, *Moving Average MA(2) AR(1)* dan *Autoregressive integrated Moving Average ARIMA(2,1,2)*, dari model tersebut ternyata model yang "terbaik" adalah Model ARIMA (2,1,2)

Hasil penelitian menunjukkan, ada pengaruh yang signifikan *Autoregressive (AR)* dan *Moving Average (MA)* secara bersama-sama terhadap harga saham PT Indosat Tbk. Variabel *Autoregressive (AR)* terdapat hubungan yang negatif dan signifikan, sedangkan *Moving Average (MA)* terdapat hubungan yang positif dan signifikan. berdasarkan hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa model ARIMA (2,1,2) dapat digunakan untuk memprediksi harga saham PT Indosat Tbk. Hasil penelitian ini juga menunjukkan setiap penurunan variabel *Autoregressive (AR)* akan mengurangi variabel harga saham PT Indosat Tbk, dan setiap peningkatan variabel *Moving Average (MA)* akan meningkatkan variabel harga saham PT Indosat Tbk

Kata Kunci : Saham Indosat, *estimasi*, *Autoregressive (AR)*, *Moving Average (MA)*, *Koefisien Autokorelasi Simultan*, *Koefisien Autokorelasi Parsial*

ABSTRACT

Method Box-Jenkins is method which sophisticatedness ecspolation, because method of ARIMA leave approach of econometric using independent variables which suggested according to economic thoery. this method choose only reliing on the past behavior of the forecasted variable (Kennedy, 2000). This research conducto form model estimate share price of PT Indosat Tbk by using Box-Jenkins model (ARIMA) and test what is Auto Regressive Integrated Moving Average model (ARIMA) the bestness can prediction of PT Indosat Tbk earn share price next years. With month final share price sample of PT Indosat Tbk in the year 2002 until 2005. Steps in data analysis is Identified, Estimation, Diagnostic Checking, Forcesting, Classic Assumption test.

Result Analysis use estimation data. Result of estimation show there are 4 models, that is Autoregressive AR(1), Autoregressive AR(1) MA(1), Moving Average MA(2) AR(1) and Autoregressive Moving Average ARIMA(2,1,2), the model in the reality model which "best" is Model of ARIMA (2,1,2)

The finding of the research, indicate influence of Autoregressive (AR) and Moving Average (MA) together to share price of PT Indosat Tbk. Variable of Autoregressive (AR) there are negative correlate and significantly with share price of PT Indosat Tbk, while Moving Average (MA) there are positive correlate and significantly. pursuant to this research can be concluded that model of ARIMA (2,1,2) can be used for the prediction of share price PT Indosat Tbk. This research also show, every degradation of variable Autoregressive (AR) will lessen share price variable of PT Indosat Tbk, and every improvement of variable Moving Average (MA) will improve share price variable PT Indosat Tbk

Keyword : Share of Indosat, Estimation, Autoregressive (AR), Moving Average (MA), Coefisien Autokorelasi Simultan, Coefisien Autokorelasi Parsial

ABSTRACT

Method Box-Jenkins is method which sophisticatedness estimation, because method of ARIMA leave approach of econometric using independent variables which suggested according to economic theory. This method chose only relying on the past behavior of the forecasted variable (Kennedy, 2000). This research conducts form model estimate share price of PT Indosat Tbk by using Box-Jenkins model (ARIMA) and test what is Auto Regressive Integrated Moving Average model (ARIMA) the bestness can prediction of PT Indosat Tbk can share price next years. With month final share price sample of PT Indosat Tbk in the year 2002 until 2005. Steps in data analysis is identified, Estimation, Diagnostic Checking, Forecasting, Classic Assumption test.

Result Analysis use estimation data. Result of estimation show there are 4 models that is Autoregressive AR(1), Autoregressive AR(1) MA(1) Moving Average MA(2) AR(1) and Autoregressive Moving Average ARIMA(2,1,2), the model in the reality model which "best" is Model of ARIMA (2,1,2).

The finding of the research, indicate influence of Autoregressive (AR) and Moving Average (MA) together to share price of PT Indosat Tbk. Variable of Autoregressive (AR) there are negative correlation and significantly with share price of PT Indosat Tbk while Moving Average (MA) there are positive correlation and significantly pursuant to this research can be concluded that model of ARIMA (2,1,2) can be used for the prediction of share price PT Indosat Tbk. This research also show, every degradation of variable Autoregressive (AR) will forecast share price variable of PT Indosat Tbk, and every improvement of variable Moving Average (MA) will improve share price variable PT Indosat Tbk.

Keyword : Share of Indosat, Estimation, Autoregressive (AR), Moving Average

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

السَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Segala puji shukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat, karunia serta hidayah-Nya. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan atas Nabi Muhammad SAW, para keluarga dan para sahabat yang telah membawa kita dari zaman Jahuliyah (zaman yang penuh dengan kebodohan) kezaman yang syarat atas ilmu pengetahuan dan teknologi, seperti pada saat ini. Sehingga penulis dapat memperoleh bekal ilmu pengetahuan selam mengikuti perkuliahan dan semoga bermanfaat dikemudian hari. Maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi, Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Tiada kata yang dapat penulis ucapkan selain "*Alhamdulillah Robbil 'Alamin*" sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul : "ANALISIS HARGA SAHAM PT INDONESIA SATELLITE CORPORATION (INDOSAT) TBK PENDEKATAN MODEL *AUTOREGRESSIVE INTEGRATED MOVING AVERAGE (ARIMA)*"

Penyusunan skripsi ini tidak dapat berjalan lancar tanpa adanya dukungan dan do'a dari semua pihak yang telah rela meluangkan waktunya untuk memberikan bantuan materil maupun spiritual. Pengetahuan dan pengalaman yang diperoleh penulis semasa belajar menuntut ilmu dan antusias dalam penyusunan dari bab ke bab dalam skripsi ini yang pernah penulis alami. Tidak membuat penulis lupa untuk mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Khoirudin Basori, M. Si. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E.,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi,

3. Ibu Alni Rahmawati, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing skripsi serta dosen penguji skripsi dan pendadaran yang penuh kesabaran dan perhatian telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini dan membantu dalam ujian skripsi sehingga mendapatkan nilai yang maksimal.
4. Ibu Istofaina Astuty, S.E, M.Si, selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam menentukan rencana studi selama perkuliahan
5. Bapak Gita danupranata, S.E., M.M selaku Ketua Tim Penguji skripsi yang telah membantu dan memberikan masukan dalam ujian skripsi.
6. Bapak Wihandaru, S.E., M.Si. selaku Anggota Tim Penguji skripsi yang telah mengarahkan dalam penyempurnaan skripsi.
7. Bapak dan Ibu serta adikku tercinta yang telah memberi cinta dan kasih sayang serta support. Dan do'a kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
8. Bapak Junaidi, S.E. M.Si. Selaku Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Teknologi "Yogyakarta" yang telah membimbing penulis dan memberi nasehat-nasehat yang dapat membangun demi terselasaikannya skripsi ini, hanya satu kata yang dapat penulis berikan "*Terima Kasih Bpk Junaidi, S.E., M.S.*"

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan diri pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik yang sama.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

وَالسَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Yogyakarta, 30 Oktober 2007

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Saham.....	7
2. Harga Saham.....	11
3. <i>Auto Regressive (AR)</i>	18
4. <i>Moving Average (MA)</i>	19
5. <i>Auto Regressive Integrated Moving Average (ARIMA)</i>	20
B. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	21
C. Pengembangan Hipotesis.....	22

BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. Obyek Penelitian	24
B. Jenis Data.....	24
C. Teknik Pengambilan Sampel	24
D. Teknik Pengumpulan Data	25
E. Definisi Operasional	25
1. Variabel Dependen	25
2. Variabel Independen.....	26
F. Uji Hipotesis.....	28
1. Alat Analisis.....	28
2. Uji Asumsi Klasik	29
3. Uji Hipotesis.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
A. Sejarah Perusahaan.....	37
B. Analisis Data.....	41
C. Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
D. Uji Asumsi Klasik	63
E. Uji Hipotesis	65
F. Pembahasan.....	66
BAB V KESIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN.	69
A. Kesimpulan.....	69
B. Saran	70
C. Keterbatasan Penelitian	71

DAFTAR TABEL

4.1. Korelogram Data Asli Harga Saham PT Indosat Tbk.....	44
4.2. Uji Nilai DF (<i>Dickey Fuller</i>)	46
4.3. Uji Nilai ADF (<i>Augmented Dickey Fuller</i>)	47
4.4. Uji DF hitung pada Diferensi $\{I(1)\}$	48
4.5. Uji ADF hitung pada Diferensi $\{I(1)\}$	49
4.6. Hasil Estimasi AR(1).....	52
4.7. Hasil Estimasi AR(1) dan MA(1).....	53
4.8. Hasil Estimasi AR(1) dan MA(2).....	54
4.9. Hasil Estimasi AR(2) dan MA(2).....	55
4.10. Rangkuman Model yang “Terbaik”	57
4.11. Data aktual dengan data <i>Forecasting</i> harga saham PT Indosat Tbk	59
4.12. Hasil Perbandingan Nilai <i>Actual</i> dengan Nilai <i>Fitted</i> Harga Saham PT Indosat Tbk	60
4.13. Hasil Pehitungan Regresi	62
4.14. Hasil Uji Multikolinieritas.....	63
4.15. Hasil Uji Heteroskedastisitas	64

DAFTAR GAMBAR

4.1 Diagram Harga Saham PT Indosat Tbk

42