

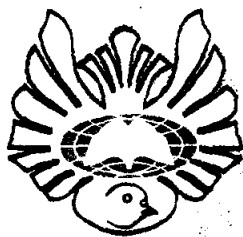
PENGARUH PERUBAHAN SUKU BUNGA, *DIVIDEND YIELD* DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP *PRICE-EARNINGS RATIO* DI BURSA EFEK INDONESIA

TESIS

Oleh :

SONNY MULJADI, S.T.

NIM : 812.2408.004



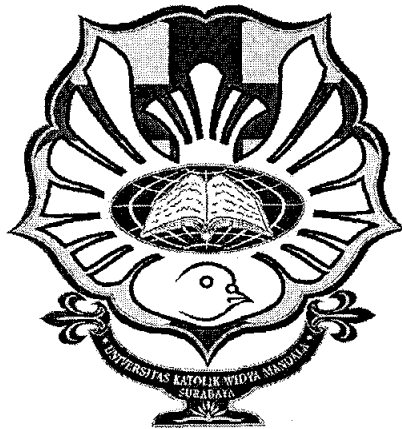
No. INDEK	
NO. TERTAMA	
ISSN	
JUDUL	
DISKUSI	
NO. RINGKAS	
KOPIS KE	

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
FEBRUARI 2010**

PENGARUH PERUBAHAN SUKU BUNGA, *DIVIDEND YIELD* DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP *PRICE-EARNINGS RATIO* DI BURSA EFEK INDONESIA

TESIS

Diajukan kepada
Universitas Katolik Widya Mandala
untuk memenuhi persyaratan
gelar Magister Manajemen



OLEH:
SONNY MULJADI, S.T.
NIM: 812.2408.004

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2010**

LEMBAR PERSETUJUAN

Tesis berjudul “Pengaruh Perubahan Suku Bunga, *Dividend Yield* dan Risiko Sistematis terhadap *Price-Earnings Ratio* di Bursa Efek Indonesia” yang ditulis dan diajukan oleh Sonny Muljadi, S.T. (812.2408.004) telah disetujui untuk diuji.

Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika

Pembimbing Tesis

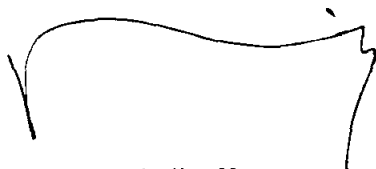
LEMBAR PENGESAHAN

Tesis berjudul “Pengaruh Perubahan Suku Bunga, *Dividend Yield* dan Risiko Sistematis terhadap *Price-Earnings Ratio* di Bursa Efek Indonesia” yang ditulis dan diajukan oleh Sonny Muljadi (8122408004) telah diuji dan dinilai oleh Panitia Penguji Program Magister, Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya

Pada tanggal 15 Februari 2010

PANITIA PENGUJI

KETUA

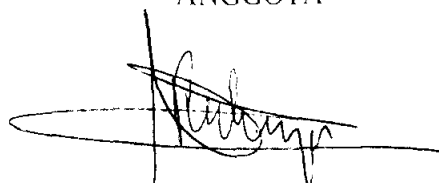


Dr. Hermeindito Kaaro

SEKRETARIS

Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika

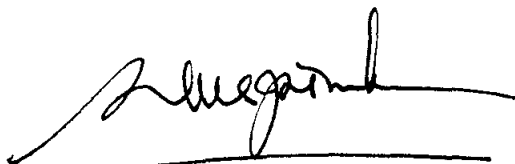
ANGGOTA



Dr. Mudjilah Rahayu

PROGRAM PASCASARJANA

DIREKTUR



Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis ini adalah tulisan saya sendiri, dan tidak ada gagasan atau karya ilmiah siapapun yang saya ambil secara tidak jujur. Bahwa semua gagasan dan karya ilmiah yang saya kutip telah saya lakukan sejalan dengan etika dan kaidah penulisan ilmiah.

Surabaya, 31-01-2010



Sonny Muljadi

(812.2408.004)

KATA PENGANTAR

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan dan penulisan tesis ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Adapun tujuan dari penyusunan dan penulisan tesis berjudul “Pengaruh Perubahan Suku Bunga, *Dividend Yield* dan Risiko Sistematis terhadap *Price-Earnings Ratio* di Bursa Efek Indonesia” adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus atas kerjasama dan bantuan yang diberikan sehingga penyusunan dan penulisan tesis ini dapat terselesaikan, kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika, selaku dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktu dan memberikan bimbingan dengan penuh perhatian dan kesabaran.
2. HRD PT. Trimegah Securities, Tbk, yang telah memberikan kesempatan dan beasiswa bagi penulis dalam mengikuti pendidikan Magister Manajemen konsentrasi Manajemen Keuangan Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Prof. Dr. J.S. Ami Soewandi, atas kesempatan dan fasilitas yang diberikan kepada penulis untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan Magister Manajemen konsentrasi Manajemen

Keuangan Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

4. Direktur Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko, yang telah memberikan kesempatan untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan Magister Manajemen konsentrasi Manajemen Keuangan Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
5. Dr. Hermeindito Kaaro dan Dr. Mudjilah Rahayu, selaku dosen penguji yang telah memberikan waktu dan masukan-masukan sejak ujian proposal tesis sampai dengan ujian tesis ini.
6. Seluruh staf pengajar program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama masa perkuliahan berlangsung dari matrikulasi, semester 1 sampai dengan semester 4.
7. Segenap Staf Administrasi Tata Usaha dan Karyawan Perpustakaan Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang selama ini membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.
8. Rekan-rekan di PT. Trimegah Securities, Tbk atas bantuan moril yang diberikan selama penulis mengikuti hingga menyelesaikan pendidikan Magister Manajemen konsentrasi Manajemen Keuangan Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

9. Teman-teman Angkatan VII Manajemen Keuangan Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah menjadi teman seperkuliahannya, seperjuangan serta sahabat setia penulis selama perkuliahan.

Semoga tesis yang telah penulis selesaikan ini dapat bermanfaat bagi semua orang yang membacanya. Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih kurang dari sempurna, untuk itu penulis dengan segala kerendahan hati membuka untuk saran dan kritik demi kesempurnaan tesis ini di masa mendatang.

Terima kasih.

Penulis

ABSTRACT

ABSTRACT

To value a company or its stock, many investors look at the Price-Earnings ratio (P/E ratio). It can be used as an indication whether a company's stock is undervalued, overvalued or on its fair price. To use the P/E ratio as an indicator for valuation is a very popular approach because its uncomplicated procedure and the P/E ratio has been attract of attention for many prior academic reports.

Focus on companies that are registered in Indonesian Stock Exchange, this research used three key factors as dependent variables which influence P/E ratio, that are interest rate, dividend yield, and systematic risk. The purpose of this research is to find out which variables influence the P/E ratio on the Indonesian Stock Exchange. It is also aims to specify how a change in these variables affects the P/E ratio.

Keywords :

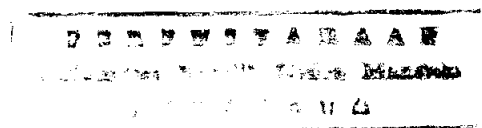
P/E ratio, interest rate, dividend yield, systematic risk, regression analysis, and Indonesian Stock Exchange.

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Akademik.....	6
1.4.2 Manfaat Praktis.....	7
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	10
2.2.1 Investasi.....	10
2.2.2 Analisis Fundamental.....	13

2.2.3	Analisis Teknikal.....	14
2.2.4	Model <i>Multifactor</i>	15
2.2.5	Pengertian <i>Price-Earnings Ratio</i>	17
2.2.6	Pengertian Suku Bunga.....	19
2.2.7	Pengertian <i>Dividend Yield</i>	21
2.2.8	Pengertian Risiko.....	22
BAB 3	METODE PENELITIAN.....	25
3.1	Kerangka Konseptual Penelitian.....	25
3.2	Hipotesis Penelitian.....	28
3.3	Desain Penelitian.....	29
3.4	Populasi dan Sampel.....	29
3.5	Definisi Operasional Variabel.....	30
3.6	Jenis dan Sumber Data.....	31
3.7	Alat dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.8	Teknik Analisis Data.....	32
3.9	Uji Hipotesis.....	33
BAB 4	HASIL DAN ANALISIS DATA PENELITIAN.....	36
4.1	Data Penelitian.....	36
4.2	Analisis Hasil Penelitian.....	41
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	41
4.2.2	Pengujian Hipotesis.....	42
BAB 5	PEMBAHASAN.....	45
BAB 6	PENUTUP.....	50



6.1 Kesimpulan.....	50
6.2 Saran.....	52
DAFTAR KEPUSTAKAAN.....	53
LAMPIRAN.....	57

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Statistik deskriptif semua sektor dan masing-masing sektor.....	41
Tabel 4.2	Hasil regresi linier berganda pada data penelitian.....	42
Tabel 5.1	Ringkasan hasil regresi linier berganda pada data penelitian.....	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Investasi Langsung.....	12
Gambar 2.2 Investasi Tidak Langsung.....	12
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	27