



CAPITALE

 <p>PERPUSTAKAAN</p>	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Diterima :	- 9 DEC 2005
Inventarisasi :	2876/EM/Hd.12/2005
Klasifikasi :	R/332.041/RIK/55
Selesai Diproses - :	

 <p>PERPUSTAKAAN</p>	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Manajemen
---	---

**ANALISA PENGARUH BETA TERHADAP RETURN
PADA PASAR MODAL INTERNASIONAL
PERIODE MARET 2000 – DESEMBER 2004**

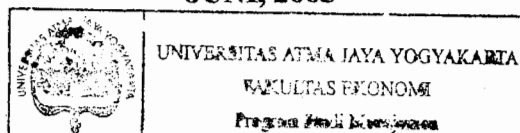
SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :
Riko Wijaya
NPM : 99 03 11752**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
JUNI, 2005**



SKRIPSI

ANALISA PENGARUH BETA TERHADAP RETURN

PADA PASAR MODAL INTERNASIONAL

PERIODE MARET 2000 – DESEMBER 2004

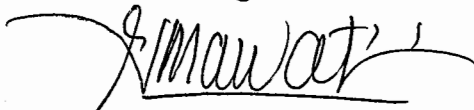
Disusun Oleh:

Riko Wijaya

NPM : 99 03 11752

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



(J. Sukmawati S., Dr., MM)

Yogyakarta 14 Mei 2005

SKRIPSI

**ANALISA PENGARUH BETA TERHADAP RETURN
PADA PASAR MODAL INTERNASIONAL
PERIODE MARET 2000 – DESEMBER 2004**

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh :

Riko Wijaya

NPM : 99 03 11752

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 7 Juni 2005

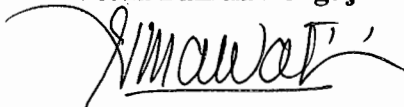
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Prgoram Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atmajaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



J. Sukmawati S., Dr., MM

Anggota Panitia Penguji



A. Jatmiko W., Drs., MSF., SIP



Th. Diah Widiastuti., Dra., Msi

Yogyakarta, 7 Juni 2005

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atmajaya Yogyakarta



FX. Suwanto., Dr., MS

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**ANALISA PENGARUH BETA TERHADAP RETURN
PADA PASAR MODAL INTERNASIONAL
PERIODE MARET 2000 – DESEMBER 2004**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan referensi. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Mei 2005

Yang menyatakan



Riko Wijaya

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya yang melimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul ANALISA PENGARUH BETA TERHADAP RETURN PADA PASAR MODAL INTERNASIONAL PERIODE MARET 2000 – DESEMBER 2004” ini dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik atas bantuan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis dengan sepuh hati mengucapkan terima kasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang selalu memberkati saya dan seluruh makhluk ciptaannya.
2. Ibu J. Sukmawati, DR.MM. selaku dosen pembimbing utama yang telah mendampingi dan memberikan berbagai saran yang berguna bagi penulis sampai selesainya skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa kuliah.
4. Segenap Staff Tata Usaha FE dan Staff Perpustakaan Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan pelayanan dan bantuan yang dibutuhkan selama penulis menuntut ilmu.

5. Mama dan Papa yang selalu mendukung ku dalam menyelesaikan pendidikan tinggi di Universitas Atmajaya Yogyakarta
6. Sahabat –sahabatku, Joe, Adi, Dyah, Flavia, Sonny yang mendoakan agar skripsi ini cepet selesai, thanks untuk bantuan dan dukungannya. Sukses buat kalian...
7. Pihak lain yang belum disebutkan diatas, tidak lupa saya ucapkan terima kasih

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak guna penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Terima kasih.

Yogyakarta, 14 Mei 2005

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xi
INTISARI	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
1. Rumusan Masalah	3
2. Batasan Masalah	3
3. Manfaat Penelitian	4
B. Tujuan Penelitian	4
C. Sistematika Penulisan	4
BAB II LANDASAN TEORI	6
A. Resiko Sekuritas dan portofolio	6
B. Hubungan Risiko dan Tingkat Keuntungan	7
C. Beta sebagai Pengukur Risiko	10
D. Teori CAPM	11

E. Pasar Modal Internasional	12
F. Tingkat Keuntungan Investasi di Pasar Modal Internasional	17
G. Pembentukan Hipotesis	18
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	20
A. Sampel Penelitian	20
B. Data Penelitian	21
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	22
1. Definisi Operasional	22
2. Pengukuran Variabel.....	23
D. Metode Analisis Data	24
1. Melakukan uji Heterokedastisitas	24
2. Pengujian Hipotesis.....	24
BAB IV ANALISIS DATA	26
A. Pembahasan Hasil analisis data	26
B. Uji Heteroskedastisitas	28
C. Pengujian Hipotesis	28
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	33
A. Kesimpulan	33
B. Saran	33

REFERENSI

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.....	12
Tabel 2.....	28
Tabel 3.....	29
Tabel 4.....	30
Tabel 5.....	31
Tabel 6.....	31
Tabel 7.....	32
Tabel 8.....	33
Tabel 9.....	33

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Harga dan *Return* Saham Negara
- Lampiran 2. Harga dan *Return World Index* dan *T-Bills*
- Lampiran 3. Beta Saham
- Lampiran 4. Standar Deviasi
- Lampiran 5. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 6. Beta *Monthly* Negara
- Lampiran 7. Uji Hipotesis

**ANALISA PENGARUH BETA TERHADAP RETURN
PADA PASAR MODAL INTERNASIONAL
PERIODE MARET 2000 – DESEMBER 2004**

Disusun Oleh:

Riko Wijaya

NPM : 99 03 11752

Pembimbing Utama

J. Sukmawati S., Dr., MM

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh beta terhadap *return* berdasarkan pendekatan yang dilakukan oleh Pettengill *et al.* (1995), pada pasar modal internasional dari tahun 2000 hingga tahun 2004. Permasalahan ini diangkat untuk mengetahui apakah metode yang dilakukan oleh Pettengill *et al.* (1995) dengan menggunakan *realized return* dapat menjelaskan hubungan yang kuat antara beta dan *return* yang dibagi ke dalam dua periode yaitu *up market* (*excess return* positif) dan *down market* (*excess return* negatif). Metode Penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah: (1) telaah/ kajian literatur, (2) analisis hubungan keterkaitan antara beta dan *return*.

Temuan utama dari penelitian ini adalah bahwa, dari bulan *upmarket* subperiode 1, subperiode 2, total periode dan bulan *down market* subperiode 1, subperiode 2, dan total periode, diketemukan hubungan antara beta dan *return* sangat lemah dan tidak berpengaruh secara signifikan, hasil ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Pettengill *et al.* (1995) yang meneliti saham Amerika Serikat dari tahun 1936 sampai dengan tahun 1990 dengan menemukan adanya hubungan yang kuat antara beta dan *return*. Dengan adanya temuan ini, maka dapat disimpulkan bahwa hubungan yang lemah antara beta dan *return* disebabkan oleh jangka waktu penelitian yang terlalu singkat sehingga menghasilkan hubungan yang tidak signifikan.