

**ANALISIS STASIONERITAS BETA
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat SarjanaEkonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Giofanni Angriana Wibowo

NPM: 07 03 16744

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

APRIL, 2011

Skripsi

**ANALISIS STASIONERITAS BETA
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008**

Disusun oleh:

Giofanni Angriana Wibowo

NPM: 07 03 16744

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Prof.Dr.Sukmawati, MM

Tanggal 4 April 2011

SKRIPSI

ANALISIS STASIONERITAS BETA

DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Giofanni Angriana Wibowo

NPM: 07 03 16744

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 6 Mei 2011 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Manajemen

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

KETUA PANITIA PENGUJI



Prof. Dr. Sukmawati, MM

ANGGOTA PANITIA PENGUJI



Th. Diah Widiastuti, S.E., M.Si.

Yogyakarta, 6 Mei 2011

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE, MT.

PERNYATAAN

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

ANALISIS STASIONERITAS BETA

DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008

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 daftar pustaka. 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, 6 Mei 2011

Yang menyatakan



Giofanni Angriana Wibowo

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala cinta, kasih sayang, bimbingan, berkat, dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “Analisis Stasioneritas Beta di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan manajemen di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Terselesaikannya penulisan skripsi ini, tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Sukmawati Sukamulja, MM. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan memberikan banyak bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran selama penulisan skripsi ini.
2. Papa dan Mama tercinta serta Nenek dan adikku yang tersayang yang tidak pernah lelah dan bosan dalam memberikan doa, kasih sayang, dan dorongan kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen di Fakultas Ekonomi UAJY yang telah memberi bimbingan, pengajaran serta memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa, serta seluruh staf dan karyawan perpustakaan tata usaha yang telah membantu dalam proses belajar mengajar di kampus.
4. Seluruh staf Pusat Data Bisnis dan Ekonomi (PDBE) FEB UGM Yogyakarta.

5. Seseorang yang kukasihi yang selalu mendampingi, memberi semangat, motivasi, bantuan, dukungan doa, perhatian, kasih sayang, berbagi cerita, canda tawa dan bersedia menampung segala keluh kesah.
6. Teman senasib seperjuanganku Cella dan Ivon yang telah melewati banyak bimbingan bersama dengan berbagi cerita, suka duka, canda tawa, dan yang telah banyak memberikan bantuan hingga terselesaikannya skripsi ini.
7. Grace, Maria, dan Robert yang telah memberikan dorongan dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh sebab itu, penulis dengan senang hati menerima segala kritik dan saran yang dapat membantu memperbaiki skripsi ini sehingga menjadi lebih baik. Atas kekurangan dan kesalahan yang ada maka penulis mohon maaf. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

MOTTO

- ❖ Masa depan itu tidak selalu lebih baik daripada masa lalu, tapi persiapkanlah diri anda untuk masa depan, agar masa depan anda menjadi lebih baik daripada masa lalu. (Komang Leo Trandana Arizona)
- ❖ Ketika satu pintu tertutup, pintu lain terbuka; namun terkadang kita melihat dan menyesali pintu tersebut terlalu lama hingga kita tidak melihat pintu lain yang telah terbuka. (Alexander Graham Bell)
- ❖ Jenius adalah 1% inspirasi dan 99% keringat. Tidak ada yang dapat menggantikan kerja keras. Keberuntungan adalah sesuatu yang terjadi ketika kesempatan bertemu dengan kesiapan. (Thomas A. Edison)
- ❖ Sumber kekuatan baru bukanlah uang yang berada dalam genggam tangan beberapa orang, namun informasi di tangan orang banyak. (John Naisbitt)



Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- Tuhan Yesus Kristus
- Papa & Mama Tercinta
- Seseorang yang Kukasih
- *All my family*
- *All my Friends*

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
INTISARI	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
1. Perumusan Masalah.....	3
2. Pembatasan Masalah.....	4
3. Keaslian Penelitian.....	4
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1. Tujuan Penelitian.....	5
2. Manfaat Penelitian.....	5

C. Sistematika Penulisan.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Beta, stasioner VS non-stasioner.....	8
1. Pengertian Beta.....	8
2. Stasioner VS non-stasioner.....	13
B. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	15
C. Hipotesis Penelitian.....	16
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Pemilihan sampel dan sumber data.....	17
B. Metode Pengumpulan Data.....	18
C. Analisis Data.....	18
D. Model Analisis.....	18
E. Metode Analisis Data.....	21
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Stasioner Beta Mentah.....	23
B. Analisis Stasioner Beta Koreksi.....	41
C. Uji Kointegrasi.....	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	63
B. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA.....	65
LAMPIRAN.....	66

DAFTAR TABEL

		Hal
Tabel 1	Daftar Sampel Penelitian	17
Tabel 2	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Astra Agro Lestari Tbk.....	23
Tabel 3	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Astra Agro Lestari Tbk.....	24
Tabel 4	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	25
Tabel 5	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	25
Tabel 6	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Astra International Tbk.....	26
Tabel 7	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Astra International Tbk.....	27
Tabel 8	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Bank Central Asia Tbk.....	27
Tabel 9	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Bank Central Asia Tbk.....	28
Tabel 10	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Bank Danamon Indonesia Tbk.....	29

Tabel 11	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Bank Danamon Indonesia Tbk.....	29
Tabel 12	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Bank International Indonesia Tbk.....	30
Tabel 13	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Bank International Indonesia Tbk.....	31
Tabel 14	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah International Nickel Ind .Tbk.....	31
Tabel 15	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah International Nickel Ind .Tbk.....	32
Tabel 16	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Indofood Sukses Makmur Tbk.....	33
Tabel 17	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Indofood Sukses Makmur Tbk.....	33
Tabel 18	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.....	34
Tabel 19	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.....	35
Tabel 20	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Indosat Tbk.....	35
Tabel 21	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Indosat Tbk.....	36

Tabel 22	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.....	37
Tabel 23	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.....	37
Tabel 24	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	38
Tabel 25	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	39
Tabel 26	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta mentah United Tractors Tbk.....	39
Tabel 27	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Setelah <i>Differencing</i> pada Beta mentah United Tractors Tbk.....	40
Tabel 28	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Astra Agro Lestari Tbk.....	41
Tabel 29	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	41
Tabel 30	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Astra International Tbk.....	42
Tabel 31	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Bank Central Asia Tbk.....	43
Tabel 32	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Bank Danamon Indonesia Tbk.....	43

Tabel 33	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Bank International Indonesia Tbk.....	44
Tabel 34	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi International Nickel Ind .Tbk.....	45
Tabel 35	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Indofood Sukses Makmur Tbk.....	45
Tabel 36	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.....	46
Tabel 37	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Indosat Tbk.....	47
Tabel 38	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.....	47
Tabel 30	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi Telekomunikasi Indonesia Tbk.....	48
Tabel 40	Uji Stasioner <i>Dickey-Fuller</i> Sebelum <i>Differencing</i> pada Beta koreksi United Tractors Tbk.....	49
Tabel 41	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Astra Agro Lestari Tbk.....	50
Tabel 42	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	51
Tabel 43	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Astra International Tbk.....	52

Tabel 44	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Bank Central Asia Tbk.....	53
Tabel 45	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Bank Danamon Indonesia Tbk.....	54
Tabel 46	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Bank International Indonesia Tbk.....	55
Tabel 47	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi International Nickel Ind .Tbk.....	56
Tabel 48	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Indofood Sukses Makmur Tbk.....	57
Tabel 49	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.....	58
Tabel 50	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Indosat Tbk.....	59
Tabel 51	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Tambang Batubara Bukit Asam Tbk.....	60
Tabel 52	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi Telekomunikasi IndonesiaTbk.....	61
Tabel 53	Uji Kointegrasi <i>Johansen</i> pada Beta mentah dan Beta koreksi United Tractors Tbk.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil uji stasioneritas *Dickey-Fuller* pada Beta mentah sebelum dan sesudah *differencing*
- Lampiran 2 Hasil uji stasioneritas *Dickey-Fuller* pada Beta koreksi sebelum *differencing*
- Lampiran 3 Hasil uji kointegrasi *Johansen* pada Beta mentah dan Beta koreksi

ANALISIS STASIONERITAS BETA

DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2004 - 2008

Disusun oleh:

Giofanni Angriana Wibowo

NPM : 07 03 16744

Pembimbing Utama

Prof.Dr.Sukmawati, MM

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Beta memiliki nilai stasioner atau non-stasioner. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini adalah Beta tidak stasioner. Sampel penelitian yang digunakan adalah perusahaan - perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Indonesia yang selalu masuk dalam kelompok LQ45 selama tahun 2005 hingga tahun 2009. Terdapat 13 perusahaan yang termasuk dalam LQ45 selama tahun 2005 hingga tahun 2009. Nilai Beta saham setiap perusahaan baik Beta mentah maupun Beta koreksi pada tahun 2004 hingga tahun 2008 diperoleh dari Pusat Data Bisnis dan Ekonomi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Gajah Mada (PDBE FEB UGM). Pengolahan data dalam penelitian ini menggunakan perangkat lunak aplikasi statistik *evIEWS* versi 7.1.

Dari hasil pengujian hipotesis dengan uji *Dickey-Fuller* mengenai stasioneritas beta, diperoleh hasil bahwa beta mentah bernilai tidak stasioner dan perlu dilakukan *differencing* agar nilai menjadi stasioner. Beta koreksi memiliki nilai stasioner sehingga tidak perlu dilakukan *differencing*. Dari hasil uji kointegrasi *johansen* menunjukkan Beta mentah dan Beta koreksi memiliki hubungan kointegrasi.