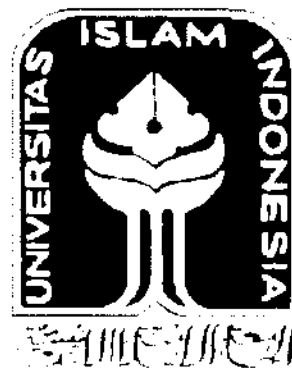


**ANALISIS PERILAKU RETURN BULANAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Disusun oleh:
ASTHA KURNIAWAN
98312220

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISIS PERILAKU RETURN BULANAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

Disusun Oleh: ASTHA KURNIAWAN
Nomor mahasiswa: 98312220

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 15 Juli 2005

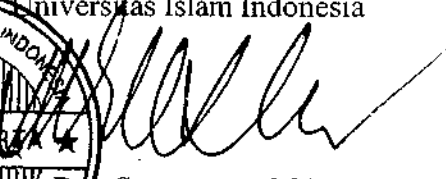
Pembimbing Skripsi/Penguji : Dra. Neni Meidawati, M.Si, Ak

Penguji : Dr. Kumala Hadi, M.Si, Ak



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia




s. Suwarsono, MA

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya 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 dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, Juni 2005

Penyusun

Astha Kurniawan

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk;

Mom n Dad,

My Lovely Wife "Al"...

My Junior yg masih dalam kandungan...

MOTTO

**Jadikanlah Sabar dan Sholat sebagai penolongmu,
sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar**

(Q. S. Al-Baqoroh : 135)

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat **ILLAHI ROBBI**, yang telah memberikan nikmat kesehatan dan kemudahan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul **“ANALISIS PERILAKU RETURN BULANAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA.”**

Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Informasi yang disajikan dalam skripsi ini telah diusahakan sedemikian rupa agar pembaca dapat memahami apa yang terkandung didalamnya. Penulis menyadari sepenuhnya akan segala kekurangan yang terdapat dalam penulisan skripsi ini baik fasilitas, kemampuan, wawasan, pengetahuan, maupun pengalaman yang penulis miliki. Tetapi berkat nasehat serta petunjuk yang telah diberikan oleh semua pihak, terutama Ibu Dra. Neni Mediawati, Msi, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, masukan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini, sehingga kesulitan dalam penulisan skripsi ini dapat teratasi. Tanpa bantuan mereka, skripsi ini tidak akan mampu terselesaikan. Untuk itu, pada kesempatan yang baik ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya dan rasa hormat penulis yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Drs. Suwarsono Mohammad, M.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, beserta staffnya.
2. Ibu Dra. Neni Mediawati, Msi, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Semua dosen dan guru yang telah banyak memberikan ilmunya kepada penulis selama ini, tanpa kalian, penulis tidak akan pernah bisa seperti sekarang, semoga ilmu yang diberikan bermanfaat bagi siapa saja, khususnya bagi penulis sendiri. Amien...
4. Segenap karyawan dan karyawanati Pojok Bursa Efek Jakarta FE UII, makasih banyak yach atas datanya!
5. Segenap karyawan dan karyawanati perpustakaan FE UII, terima kasih atas referensinya, dan *special* untuk ruang referensi; *give better service! Keep smile...!!!* Serta untuk seluruh karyawan dan karyawanati FE UII.
6. Mom n Dad yang dengan seijin Tuhan YME telah menghadirkanku ke dunia indah ini... Thank's Mom untuk doa yg tiada pernah henti selalu menyertaiku... I LOVE U...
7. *My Best Wife* Ai n Junior yg sebentar lagi hadir ke dunia.. Tanpa kalian hidupku takkan pernah berarti..
8. Broo Angga n Ayie' with si keren Angger Wicaksono..
9. The New-Born my "BENUA" selluler n bilyard center, tanpamu dapurku ra ngebul..
10. Keluarga besar ZOOM selluler yg dengan rendah hati bersedia ta-Sub Perdana n Pulsane he he he.. Thank's berat yah Om...

11. Komunitas Wates : *partner in crime*'s Gmb (rekoso sek yo Dab..), Mandhe (nge-Sub Nde..), Paci, Semprang Bintang Sell, Gadu (malam BeerBintang..), Q-thel, Krepo, Stroo, n semua yg ga sempat disebut...
12. Komunitas Mankid : Mang Asep (thank's analisisnya yah..), Jang Watson, Men, Mbek, Met, Che, Wek, Thol, Dok, Git, Dam, Shiel, Ded, Ndezz n semua yg pernah meng-Asist bola-bola cantik untukku.. Kapan kita reuni **TEBAK SEKOP** lagi neehh...
13. Komunitas Pinggir kali, ayo lomba gede2an dapet **MANGAR**nya...
14. Semua pihak-pihak yang selalu mendukungku baik secara langsung maupun tidak langsung.. makasih banget yah, gue ga akan melupakan jasa-jasa kalian semua..
15. Pihak-pihak yang pernah mengumpat, mencela, memfitnah, dan menusukku dari belakang.. dari hati kecilku kuucapkan makasih juga loh, karna tanpa kalian aku takkan pernah mengerti kerasnya persaingan hidup.. he he he **F...K U..!!!**

Menginsyafi kodrat manusia dengan segala kelebihan dan kekurangannya, serta memperhatikan keterbatasan penguasaan ilmu, penulis menyadari akan ketidaktelitian dan kesalahan interpretasi dalam penulisan skripsi ini. Kelemahan yang mungkin ditemui dalam karya ini dapat berpulang pada diri penulis. Namun demikian, merupakan harapan penulis bila pola berpikir ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan manfaat. Semoga skripsi ini dapat menjadi karya kecil yang dapat berguna bagi kita semua.

Akhirnya kepada **ALLAH SWT** jua lah segalanya dikembalikan, semoga semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini memperoleh

imbalan yang setimpal dengan perbuatannya. Kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan dan akan diterima dengan tangan terbuka untuk perbaikan karya kecil yang masih jauh dari sempurna ini.

Tiada karya yang sempurna, namun besar harapan penulis di balik ketidaksempurnaan ini, semoga banyak manfaat yang dapat dipetik oleh semua pihak, khususnya bagi penulis sendiri. Amien...

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Juni 2005

Penulis

(Astha Kurniawan)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
MOTTO	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Batasan Masalah	4
1.4. Tujuan Penelitian	4
1.5. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	
2.1. Pengertian Pasar Modal Dan Bursa Efek	7
2.2 Pasar Modal Di Indonesia	10
2.3. Instrumen Pasar Modal	12
2.4. Pengertian Efisiensi Pasar Modal	16
2.5. Tori Pasar Modal Yang Efisien	18
2.6. Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar Modal	19

2.6.1. Efisiensi Pasar Modal Bentuk Lemah	20
2.6.2. Efisiensi Pasar Modal Bentuk Setengah Kuat	20
2.6.3. Efisiensi Pasar Modal Bentuk Kuat	21
2.7. Tinjauan Penelitian Terdahulu Dan Perumusan Hipotesis	21
BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1. Populasi Dan Penentuan Sampel	23
3.2. Data Dan Sumber Data	25
3.3 Alat Anlisa Data Dan Pengolahan Data	25
3.3.1. Metode Pengumpulan Data	25
3.3.2. Metode Pengolahan Data	26
3.4. Pengujian Hipotesis	27
BAB IV. ANALISA DATA	
4.1. Analisis Deskriptif	30
4.2. Pengujian Hipotesis	33
4.2.1. Pengujian Hipotesis Dengan Analisis Anova	33
4.2.2. Pengujian Hipotesis Dengan Uji Least Significant Different	35
BAB V. PENUTUP	
5.1. Kesimpulan	42
5.2. Saran dan Implikasi	43
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Deskripsi Data	31
Tabel 4.2. Hasil Perhitungan Anova	34
Tabel 4.3. Rata-rata Return Sektoral	36
Tabel 4.4. Rata-rata Return Bulanan	38