

## ABSTRAK

Totok Sulistiyono : **PEMILIHAN METODA ESTIMASI  
HARGA SAHAM PT. ASTRA INTERNASIONAL Tbk**  
(Pembimbing: Prof.Dr.Ahmad Rodoni, MM)

PT Astra Internasional Tbk salah satu perusahaan induk terbesar di Indonesia. Perusahaan ini diperkuat dengan 185.580 orang karyawan di 170 perusahaan afiliasi maupun pengendalian bersama. Fluktuasi harga saham PT Astra Internasional Tbk di pasar sekunder, mengakibatkan terjadinya resiko kerugian dalam investasi. Investor dan pialang saham melakukan investasi jangka pendek menggunakan analisis teknikal, untuk mendapatkan imbalan di atas normal. Teori pasar efisien bentuk lemah menyatakan, jika terbukti perubahan harga dari waktu ke waktu bersifat acak yang independen, maka analisis teknikal tidak efisien. Sehubungan dengan hal tersebut dibutuhkan metoda alternatif untuk mengestimasi harga saham berikutnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kondisi pasar saham PT Astra Internasional Tbk dan membuktikan bahwa, analisis teknikal *simple moving average*, *exponensial moving average*, *simple regression* merupakan metoda estimasi yang tidak efisien. Efisiensi pasar bentuk lemah dianalisis menggunakan metoda uji run dan serial korelasi. Metoda estimasi alternatif yang diajukan dalam penelitian ini menggunakan metoda *multiple linier regression* dengan variabel independen harga saham PT Astra Internasional Tbk, PT Astra Agro Lestari Tbk, PT United Tractors Tbk, PT Astra Grapia Tbk, PT Astra Otoparts Tbk dan PT Bank Permata Tbk hari ini. Data yang digunakan adalah data sekunder runtut waktu harian. Periode satu mulai tanggal 2 Juli 2012 sampai dengan 28 Juni 2013. Periode dua tanggal 1 Juli 2013 sampai dengan 30 September 2013. Sumber data diperoleh dari website [www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com) dan *Indonesia Capital Market Directory (ICMD)* online di website BEI ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)). Pengujian menggunakan alat uji Microsoft excel 2007 dan program siap pakai SPSS versi 20. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa harga saham PT Astra Internasional Tbk, efisien dalam bentuk lemah. Analisis teknikal *simple moving average* periode 5 hari, *exponential moving average* periode 5 hari dan *simple regression* terbukti tidak efisien, karena tujuan investasi memperoleh imbalan diatas normal tidak tercapai. Metoda *multiple linier regression* merupakan metoda yang efisien. Hasil Implementasi periode satu memperoleh imbalan 23,23% diatas normal dan periode dua memperoleh imbalan sebesar 19,32% diatas normal. Bagi investor dan pialang saham PT Astra Internasional Tbk, metoda *multiple linier regression*, bisa dijadikan salah satu metoda alternatif apabila analisis teknikal tidak mendapatkan imbalan diatas normal

Kata kunci : harga saham PT Astra internasional, efisiensi pasar bentuk lemah, teknikal analisis *simple moving average*, *exponential moving average*, *multiple linier regression*, imbalan diatas normal

## **ABSTRACT**

Totok Sulistiyono : **SELECTION METHOD OF ESTIMATING  
STOCK PRICE PT. ASTRA INTERNATIONAL Tbk**  
(Advisor: Prof. Dr. Ahmad Rodoni, MM)

*PT Astra International Tbk, one of Indonesia's largest holding company . The company was reinforced with 185 580 employees in 170 companies affiliation or joint controller . Fluctuations stock price PT Astra International Tbk in the secondary market , resulting in the risk of losses in investments . Investors and stock brokers to invest short-term use of technical analysis , to get rewarded above normal . Weak form of efficient market theory states , if proven price changes from time to time with the random nature of the independent , then technical analysis is not efficient . In connection needed an alternative method for estimating stock price the next . This study aims to analyze the condition of the stock market , PT Astra International Tbk and prove that , technical analysis simple moving average , exponential moving average , simple regression is an inefficient method of estimation . Weak form of market efficiency were analyzed using the method , runs test and serial correlation. Alternative estimation method proposed in this study using the method of multiple linear regression with the dependent variable stock price of PT Astra International Tbk , PT Astra Agro Lestari Tbk , PT United Tractors Tbk , PT Astra Grapia Tbk , PT Astra Otoparts Tbk and PT Bank Permata Tbk today. The data used are secondary daily time series .Unity period starting on July 2, 2012 until June 28, 2013 .Second period starting July 1, 2013 until September 30 , 2013. Sources of data obtained from the website [www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com) and Indonesian Capital Market Directory ( ICMD ) online at the website IDX ( [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) ) . Tests using Microsoft excel 2007 test tools and ready-made program SPSS version 20 . The results of this study indicate that the stock price of PT Astra International Tbk , efficient in the weak form . Technical analysis simple moving average 5 days period , exponential moving average 5 days period and simple regression proved to be inefficient , because the purpose of the investment gain above normal remuneration is not reached . Multiple linear regression method is an efficient method . The results of implementation period of unity obtain 23.23 % rewards above normal and second period obtain 19.32 % rewards above normal. For investor and stock broker of PT Astra International Tbk , a multiple linear regression method , be one of the alternative methods, if technical analysis do not get rewarded above normal*

*Keyword : stock price of PT Astra International , a weak form of market efficiency , technical analysis simple moving average , exponential moving average , multiple linear regression , rewards above normal*