

**PEMILIHAN INTERVAL *RETURN* DAN PERIODE ESTIMASI  
DALAM MENGESTIMASI BETA PADA SAHAM LQ-45**



**OLEH:  
YEREMIA WATTIMENA  
3103010167**

JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2014

**PEMILIHAN INTERVAL *RETURN* DAN PERIODE ESTIMASI  
DALAM MENGESTIMASI BETA PADA SAHAM LQ-45**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK  
WIDYA MANDALA SURABAYA  
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Manajemen**

**OLEH:**

**YEREMIA WATTIMENA**

**3103010167**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2014**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**PEMILIHAN INTERVAL *RETURN* DAN PERIODE ESTIMASI DALAM  
MENGESTIMASI BETA PADA SAHAM LQ-45**

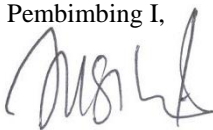
Oleh:

Yeremia Wattimena

3103010167

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan  
Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Dr. C. Erna Susilowati, M.Si

Tanggal: 24-6-2014

Pembimbing II,



Herlina Yoka Roida, SE., M.Comm(FIN)

Tanggal: 19-6-2014

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Yeremia Wattimena, NRP: 3103010167

Telah diuji pada tanggal 24 Juli 2014 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



Drs. Ec. M. Sairozi, MM

NIK. 311.86.0125

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, SE., MM  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Elisabeth Supriharyanti, SE., MSi

NIK. 311.99.0369

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yeremia Wattimena

NRP : 3103010167

Judul Skripsi : Pemilihan Interval *Return* Dan Periode Estimasi Dalam Mengestimasi Beta Pada Saham LQ-45

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan / ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan undang – undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 25 Juni 2014  
Yang Menyatakan,



(Yeremia Wattimena)

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat yang dilimpahkan-Nya sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi dengan judul "Pemilihan Interval Return Dan Periode Estimasi Dalam Mengestimasi Beta Pada Saham LQ-45." Adapun penyusunan skripsi ini adalah persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Bapak Dr.Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu Elisabeth Supriharyanti, SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Ibu Dr. C. Erna Susilowati, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang banyak memberikan waktu, pikiran, koreksi, serta nasehat dan saran-saran yang membangun guna menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Herlina Yoka Roida, SE., M.Comm(FIN), selaku Dosen Pembimbing II yang banyak memberikan waktu, pikiran, koreksi, serta nasehat dan saran-saran yang membangun guna menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Hermeindito Kaaro, MM., Bapak Drs. Ec. N. Agus Sunaryanto, MM., Bapak Drs. Siprianus Salvator Sina, MM., Bapak Drs. Ec. Jeffrey Sunur, Bapak F.X. Agus Joko Waluyo Prabowo, SE., M.Si., Bapak Drs. Ec. C. Martono, M.Si., selaku Dosen-Dosen Rumpun Keuangan Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

6. Segenap Dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Para Staff dan Karyawan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang membantu dalam kelengkapan akademik.
8. Kedua orang tua dan segenap keluarga yang telah mendukung penulis, baik dalam perhatian, doa, motivasi, dan sebagainya untuk menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
9. Willy, Bima, Kevin, Varent, Yosef, William, Beatrix, Anthony, Kharisma, Dessy, Hadi, Tommy dan teman – teman kuliah lainnya di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan dukungan dalam penulisan skripsi ini.
10. Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan namanya satu persatu, yang ikut memberikan segala bentuk bantuan dan dukungan dalam doa, semangat, dan sebagainya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Tanpa bantuan dan dukungan dari pihak-pihak tersebut, penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis meminta maaf jika terdapat penulisan kata yang salah. Penulis menerima kritik maupun saran yang positif dan membangun dari pembaca.

Akhir kata, semoga skripsi ini memberikan manfaat bagi penulis dan bagi pembaca.

Surabaya, 25 Juni 2014

Penulis



## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>ABSTRAK</b> .....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	5
1.4. Manfaat Penelitian .....	5
1.5. Sistematika Penulisan .....	6
<b>BAB 2 TINJAUAN KEPUSTAKAAN</b> .....	7
2.1. Penelitian Terdahulu .....	7
2.2. Landasan Teori .....	10
2.3. Rerangka Berpikir .....	21
2.4. Hipotesis .....	21
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN</b> .....	22
3.1. Desain Penelitian .....	22
3.2. Variabel Penelitian.....	22
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	22
3.4. Jenis Data dan Sumber Data .....	23
3.5. Alat dan Metode Pengumpulan Data .....	23
3.6. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	23
3.8. Teknik Analisis Data .....	24

<b>BAB 4 ANALISIS dan PEMBAHASAN.....</b>	<b>25</b>
4.1. Karakteristik Objek Penelitian.....	25
4.2.Deskripsi Data .....	26
4.3.Analisis Data.....	29
4.4 Hasil Uji One-Way Anova.....	29
4.5. Pembahasan .....	33
<b>BAB 5 SIMPULAN dan SARAN.....</b>	<b>36</b>
5.1 Simpulan .....	36
5.2 Keterbatasan .....	36
5.3 Saran .....	37
<b>DAFTAR KEPUSTAKAAN</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Deskripsi Data Estimasi Beta dengan Interval <i>Return</i> Harian.....	26
Tabel 4.2 Deskripsi Data Estimasi Beta dengan Interval <i>Return</i> Mingguan .....	27
Tabel 4.3 Deskripsi Data Estimasi Beta dengan Interval <i>Return</i> Bulanan .....	28
Tabel 4.4 Nilai Beta dan <i>Standard Error</i> Beta <i>Return</i> Saham .....	29
Tabel 4.5 Hasil <i>Levene Test</i> .....	30
Tabel 4.6 Hasil Uji One-Way Anova (Interval <i>Return</i> ) .....	31
Tabel 4.7 Hasil Uji One-Way Anova (Periode Estimasi).....	32

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Berpikir .....	21

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Statistik Deskriptif Estimasi Beta dan Standar *Error* per Tahun
- Lampiran 3. Hasil Uji Homogenitas Variance
- Lampiran 4. Hasil Uji Anova Interval *Return* dengan *Standard Error* Beta
- Lampiran 5. Hasil Uji Anova Periode Estimasi dengan *Standard Error* Beta
- Lampiran 6. Estimasi Beta dan *Standard Error* Beta dengan Interval *Return* Harian per Periode
- Lampiran 7. Estimasi Beta dan *Standard Error* Beta dengan Interval *Return* Mingguan per Periode
- Lampiran 8. Estimasi Beta dan *Standard Error* Beta dengan Interval *Return* Bulanan per Periode

# PEMILIHAN INTERVAL *RETURN* DAN PERIODE ESTIMASI DALAM MENGESTIMASI BETA PADA SAHAM LQ-45

Yeremia Wattimena  
yerrywatt@gmail.com

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji interval *return* dan panjang periode yang tepat dalam mengestimasi nilai beta. Penelitian ini menggunakan metode OLS untuk mengestimasi beta pada interval *return* dan periode yang berbeda, sampel dalam penelitian sebanyak 24 perusahaan yang tetap terdaftar dalam indeks LQ-45 periode 2010-2013. Penelitian ini menggunakan Anova untuk menguji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai *standar error* beta dipengaruhi oleh interval *return* yang digunakan. Selain itu, interval *return* harian lebih baik daripada interval *return* mingguan dan bulanan dalam mengestimasi beta karena nilai standar error beta paling kecil. Periode estimasi tidak mempengaruhi nilai standar error beta atau akurasi estimasi beta, jadi penambahan atau pengurangan periode estimasi tidak memberikan pengaruh apapun pada estimasi beta.

**Kata Kunci:** Risiko, Risiko Sistematis (Beta), Stabilitas Beta Dan Interval *Return*.

# **THE CHOICE OF RETURN INTERVAL AND ESTIMATION PERIOD ON ESTIMATING BETA OF LQ-45 STOCKS**

**Yeremia Wattimena**  
**yerrywatt@gmail.com**

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the returns interval and the estimation period in estimating the value of beta. This study uses OLS to estimate beta at different return intervals and period, samples in the study were 24 companies that listed in the LQ-45 index during the period of 2010-2013. This research use Anova to determine the hypothesis. The results showed that the standard error of the beta value is affected by the used of return interval. In addition, the daily return interval is better than weekly and monthly return intervals in estimating the value of beta because they produce the smallest standard error of beta. The estimation Period does not affect the value of the standard error beta of estimation or the accuracy of beta, so the addition or reduction of the estimation period does not give any effect on the estimation of beta.*

**Keyword:** Risk, Systematic Risk (Beta), Beta Stability And Return Interval.