

ABSTRAK

ANALISIS EFEKTIVITAS ANTARA IHSG DENGAN LQ-45 SEBAGAI PERAMAL *RETURN* SAHAM

Purno Andy Nugroho
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menentukan lebih baik mana antara IHSG dengan LQ-45 sebagai peramal *return* saham. Penelitian ini merupakan studi kasus.

Data yang digunakan meliputi data *closing price* bulanan dari *indeks* pasar IHSG serta LQ-45 dari bulan Mei 2003 sampai dengan Maret 2004. Data tersebut diperoleh dari harian surat kabar Kompas dan Bisnis Indonesia.

Langkah-langkah yang dilakukan untuk menjawab permasalahan dalam penelitian ini adalah 1) menghitung *return* saham maupun *return* pasar berdasar IHSG maupun LQ-45, 2) Menentukan persamaan regresi dari masing-masing sampel saham berdasar model *indeks* tunggal untuk menghitung *return* ekspektasi dan mencari *standard error*, 3) Melakukan analisis korelasi dan uji beda dua rata-rata berpasangan serta uji satu rata-rata.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa IHSG dan LQ-45 memberikan hasil yang sama. Hal tersebut ditunjukkan dengan hasil korelasi antara *return* realisasi dengan *return* ekspektasi berdasar LQ-45 dan berdasar IHSG adalah sama-sama kuat. Serta hasil uji beda dua rata-rata yang menunjukkan bahwa *standard error* dari kedua *indeks* tersebut adalah sama, atau tidak ada perbedaan tingkat kesalahan dalam melakukan peramalan.

ABSTRACT

ANALYSIS ON THE EFFECTIVENESS OF CSPI (Compound Stock Price Index) AND LQ-45 AS FORECASTING METHODS OF STOCK RETURN

**Purno Andy Nugroho
Sanata Dharma University
Yogyakarta**

The objective of this research to determine which of the two forecasting methods of stock return, CSPI and LQ-45, better performs. This research is a case study.

The data needed include monthly closing prices of both CSPI and LQ-45 from May 2003 until March 2004. They are taken from Business Indonesia and Kompas daily newspapers.

The following steps are followed to answer the research problem: 1) calculate stock returns based either on CSPI or on LQ-45, 2) determine a regression equation for each sample of stocks based on the single index model for calculating expected returns and determining standard errors, 3) conduct the correlation analysis and mean difference test for both two paired means and one single means of standard error.

The analysis shows that both CSPI and LQ-45 perform equally well. It is indicated by the correlation between actual returns and expected return calculated either by LQ-45 or by CSPI is equally strong. Moreover the mean difference test shows that the standard error of the two indexes is equal. In other words, there is no standard error difference in forecasting.