

**ANALISIS OPTIMASI PORTOFOLIO DI PASAR  
MODAL INDONESIA (PT SEMEN INDONESIA TBK  
DAN PT HOLCIM INDONESIA TBK)**



**Oleh :**

**ROY SIANTO**  
**NRP. 11110055**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIDYA KARTIKA  
SURABAYA  
2014**

## ABSTRAK

Portofolio merupakan sekumpulan investasi yang dibentuk oleh investor dalam rangka diversifikasi untuk mengurangi resiko dari investasi tersebut. Portofolio bertujuan memaksimalkan return yang didapat dan juga mengurangi resiko dari suatu investasi. Untuk itulah diperlukan analisis dalam menentukan portofolio yang optimal, dalam hal ini optimal dalam investasi saham yaitu mampu menghasilkan keuntungan yang maksimal dengan menggunakan teknik analisis fundamental dan teknikal.

Penelitian ini mengambil 2 perusahaan yang bergerak di sektor *Basic Industry and Chemicals (Cement)*, yakni PT Semen Indonesia Tbk dan PT Holcim Indonesia Tbk. Penelitian ini diambil dari 2 perusahaan sejenis agar kita sebagai investor dapat membandingkan perusahaan mana yang lebih unggul dilihat dari laporan keuangan perusahaan (analisis fundamental), grafik pergerakan harga saham (analisis teknikal) kedua perusahaan tersebut dan juga dari kondisi perekonomian yang berdampak pada kedua perusahaan tersebut. Perhitungan yang dipergunakan menggunakan ratio *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan *Net Profit Margin*.

Sebagai kesimpulan dari penelitian ini PT Semen Indonesia Tbk lebih unggul dibanding PT Holcim Indonesia Tbk dilihat dari beberapa ratio seperti *Earning Per Share*, *Return On Asset*, *Debt Equity Ratio*, *Return On Equity* dan *Net Profit Margin*. Selain itu untuk membentuk portofolio saham yang optimal di pasar modal Indonesia yang harus dilakukan oleh investor yaitu untuk menganalisa pergerakan harga saham harus menggunakan kedua teknik sekaligus yaitu teknik analisa fundamental dan teknik analisa teknikal. Untuk menganalisa saham dengan teknik analisa fundamental, para investor tidak boleh hanya menitikberatkan pada rasio keuangan yang terdapat dalam laporan kinerja keuangan perusahaan tetapi harus melakukan analisa ekonomi, dan analisa perusahaan. Sedangkan untuk menganalisa saham dengan teknik analisa teknikal, terutama untuk investor pemula hanya bisa menggunakan 1 indikator saja dalam pengambilan keputusan investasi karena setiap karakteristik indikator dalam memprediksi pergerakan harga saham bisa berbeda-beda.

**Kata kunci : Portofolio, Analisis Fundamental, Analisis Teknikal**

## ABSTRACT

Port-folio consists of an investment made by investors to be verified to reduce its risks. Port-folio is also used to maximize the return gained. Thus, an analysis is needed to reach an optimal port-folio. In this case, to be optimal in stock investment where maximized profit can be got by using fundamental and technical analysis techniques.

This research takes 2 (two) Basic Industry and Chemicals (Cement) companies. The first is PT Semen Indonesia Tbk and the second is PT Holcim Indonesia Tbk. The reason why this research uses two same companies is: (as an investor) 1. We are able to find out which one is better by comparing their financial report (fundamental analysis), stock value movement graph (technical analysis), and also their economic condition. Calculations that used to use is Earning Per Share, Return On Asset, Debt Equity Ratio, Return On Equity, and Net Profit Margin.

In conclusion, this research finds out that PT Semen Indonesia Tbk is better than PT Holcim Indonesia Tbk by considering from some ratios such as Earning Per Share, Return On Asset, Debt Equity Ratio, Return On Equity, and Net Profit Margin. In addition to forming the optimal port-folio shares in the Indonesian capital market should be done by the investors to analyze stock price movements should use both techniques at the same time the techniques fundamental analysis and technical analysis techniques. Techniques to analyze stocks with fundamental analysis, investors should not only focus on financial ratios contained in the report of the company's financial performance but must perform economic analysis, and company analysis. While the techniques to analyze stocks with technical analysis, especially for novice investors can only use one indicator alone in making investment decisions for each characteristic indicators in predicting stock price movements can differ.

**Key words: Port-folio, Fundamental Analysis, Technical Analysis**