



Analisis fundamental adalah analisis yang memperkirakan harga saham di masa yang akan datang dengan mengestimasi nilai faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang dan menerapkan hubungan variabel-variabel tersebut sehingga diperoleh taksiran harga saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk memberikan gambaran bagaimana teknik-teknik analisis fundamental serta aplikasinya dalam penilaian saham PT Bank Mandiri (Persero), Tbk. sehingga dapat diketahui berapa nilai wajar (intrinsic value) dari saham tersebut.

Nilai intrinsik saham ini dipergunakan sebagai acuan untuk investasi jangka panjang karena diharapkan pada masa yang akan datang harga pasar akan bergerak menuju harga wajarnya.

Penelitian dilakukan pendekatan dari “atas ke bawah” (*top-down approach*), dimulai dengan menganalisis kondisi makro ekonomi kemudian menganalisa industri perbankan meliputi siklus kehidupan industri dan analisis siklus bisnisnya serta dilanjutkan dengan menganalisa keadaan perusahaan yang bersangkutan dan perilaku saham tersebut.

Metode yang digunakan dalam valuasi nilai intrinsik adalah *dividend discount model* dan *relative valuation techniques*.

Kata kunci: analisis fundamental, nilai intrinsik, *dividend discount model* dan *relative valuation techniques*.



Fundamental analysis is an analysis which estimates the stock price in the future by estimating the value of the fundamental factors which influence the stock price in the future and apply the connection among those variables to obtain the stock price estimation. The objective of this research is to describe how the techniques of fundamental analysis and its application in stock price valuation of PT Bank Mandiri (Persero) Tbk., the intrinsic value of the stock can be calculated.

The intrinsic value of this stock will be used as a reference for a long term investment, because in the future it's expected that the market price will move towards its intrinsic value.

The research used the top-down approach, which started by analyzing the macro economic condition which then analyzed the banking industry which covered the life cycle of the industry and the cycle analysis of the business, then it was followed by analyzing the condition of the related company and the stock price behavior.

This method used in intrinsic price valuation was the dividend discount model and relative valuation techniques.

Key words: fundamental analysis, intrinsic value, dividend discount model and relative valuation techniques.