

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR SINGKATAN .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	18
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	19
1.4 Sistematika Penulisan .....	21
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	23
2.1.1 Teori Investasi .....	23
2.1.2 <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i> .....	30
2.1.3 <i>Macroeconomic Factor Model</i> .....	33
2.1.3.1 Inflasi .....	35
2.1.3.2 Suku Bunga .....	37
2.1.3.3 Nilai Tukar .....	39

2.1.3.4	Pertumbuhan Ekonomi .....	41
2.1.4	Teori <i>Macroeconomic Behavioral</i> .....	44
2.1.4.1	<i>Bounded Rationality</i> (Rasionalitas Terbatas) .....	47
2.1.4.2	<i>Expectations and Sentiment</i> .....	48
2.1.4.3	<i>Herding Behavior</i> (Perilaku Ikut-ikutan) .....	50
2.1.4.4	<i>Adaptive Expectations Hypothesis</i> (Ekspektasi Adaptif) ....	54
2.1.5	Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Pasar Modal .....	56
2.2	Penelitian Terdahulu .....	59
2.3	Kerangka Konseptual .....	64
2.4	Hipotesis .....	67
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>		
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	68
3.2	Jenis dan Sumber Data .....	74
3.3	Metode Pengumpulan Data .....	75
3.4	Metode Analisis .....	76
3.4.1	Pengujian Model .....	81
3.4.1.1	Uji Stationeritas .....	81
3.4.1.2	Uji Kointegrasi .....	83
3.4.2	Uji Asumsi Klasik .....	84
3.4.2.1	Uji Normalitas .....	85
3.4.2.2	Uji Multikolinearitas .....	85
3.4.2.3	Uji Heteroskedastisitas .....	86
3.4.2.4	Uji Autokorelasi Durbin-Watson (DW) .....	87
3.4.3	Uji Chow .....	87
3.4.4	Pengujian Hipotesis .....	90
3.4.4.1	Uji F .....	90
3.4.4.2	Uji t .....	91
3.4.4.3	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	92
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	Objek Penelitian .....	94

4.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) .....	94
4.1.2 Tingkat Inflasi .....	95
4.1.3 Tingkat Suku Bunga (BI7DRR) .....	96
4.1.4 Pertumbuhan Ekonomi .....	98
4.1.5 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat (EXR) .....	99
4.2 Analisis Data .....	100
4.2.1 Uji Stationeritas .....	100
4.2.2 Uji Kointegrasi .....	102
4.2.3 Uji Normalitas .....	104
4.2.4 Uji Multikolinearitas .....	105
4.2.5 Uji Autokorelasi .....	106
4.2.6 Uji Heteroskedastisitas .....	107
4.2.7 Uji Chow <i>Breakpoint</i> .....	109
4.3 Uji t Jangka Panjang dan Jangka Pendek .....	110
4.4 Intepretasi Hasil .....	112
4.4.1 Perilaku IHSG .....	112
4.4.1.1 Pengaruh Inflasi terhadap IHSG .....	112
4.4.1.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap IHSG .....	114
4.4.1.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap IHSG .....	116
4.4.1.4 Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi terhadap IHSG .....	118
4.4.1.5 Pengaruh <i>Dummy</i> Pandemi terhadap IHSG .....	120
4.4.2 Identifikasi Perubahan Struktural .....	122
 BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan .....	124
5.2 Keterbatasan .....	125
5.2 Saran .....	126
 DAFTAR PUSTAKA .....	 127
LAMPIRAN .....	133