

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Kegunaan Penelitian	15
1.5 Sistematika Penulisan	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	19
2.1 Landasan Teori.....	19
2.1.1 Pasar Modal	19
2.1.2 Saham.....	23
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	25
2.1.4 Harga Minyak Dunia.....	27
2.1.5 Inflasi	29
2.1.6 Tingkat Suku Bunga SBI	32
2.1.7 Kurs.....	35
2.1.8 Multi-Factor Model (MFM).....	38
2.1.9 Teori Portofolio.....	39
2.1.10 Teori Permintaan Aset.....	42
2.2 Penelitian Terdahulu.....	44
2.3 Pengaruh Antar Variabel dan Kerangka Pemikiran Teoritis	55
2.3.1 Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap <i>Return</i> saham	55
2.3.2 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> saham	57
2.3.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI terhadap <i>Return</i> saham	58
2.3.4 Pengaruh Kurs Rupiah terhadap <i>Return</i> saham	59
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	62
2.5 Hipotesis	62
BAB III METODE PENELITIAN.....	63
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	63
3.1.1 Variabel Penelitian	63

3.1.2 Variabel Dependen	63
3.1.3 Variabel Independen	64
3.2 Definisi Operasional	65
3.2.1 <i>Return</i> Saham.....	65
3.2.2 Harga Minyak Dunia.....	65
3.2.3 Tingkat Inflasi.....	65
3.2.4 Tingkat Suku Bunga SBI (sertifikat Bank Indonesia)	66
3.2.5 Kurs Rupiah	66
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	68
3.4 Populasi dan Sampel.....	68
3.5 Metode Pengumpulan data.....	70
3.6 Metode Analisis	71
3.6.1 Analisis Deskriptif	72
3.6.2 Uji Stasioneritas	73
3.6.3 Model <i>Autoregressive Conditonal Heteroscedasticity</i> (ARCH) dan <i>Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity</i> (GARCH).....	74
3.6.4 Model <i>Generalized Autoregressive Conditional</i> <i>Heteroscedasticity in mean</i> (GARCH-M).....	79
3.6.5 Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz</i> <i>Information Criterion</i> (SIC)	81
3.6.6 Uji Signifikansi	82
3.6.7 Uji tanda koefisien	82
3.6.8 Uji ARCH <i>Effect</i>	83
3.6.9 Uji Z-Statistik.....	83
3.6.10 Uji koefisiensi Determinasi (R^2).....	84
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 86
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	86
4.2 Gambaran Objek Penelitian	86
4.3 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	87
4.3.1 <i>Covariance Matrix</i>	90
4.3.2 <i>Correlation Matrix</i>	92
4.4 Analisis Data.....	95
4.4.1 Uji Stasioneritas.....	95
4.4.2 Uji Model <i>Generalized Autoregressive Conditional</i> <i>Heteroscedasticity in Mean</i> (GARCH-M)	97
4.4.3 Uji <i>Akaike Information Criterion</i> (AIC) dan Uji <i>Schwarz</i> <i>Information Criterion</i> (SIC).....	98
4.4.4 Uji Signifikansi	99
4.4.5 Uji Tanda Koefisien.....	99
4.4.6 Uji ARCH <i>Effect</i>	101
4.4.7 Model <i>Generalized Autoregressive Conditional</i> <i>Heteroscedasticity in Mean</i> (GARCH-M (0.2))	102
4.4.8 Uji Z-Statistik.....	106
4.4.9 Uji Koefisien Determinasi	109

4.5 Interpretasi Hasil.....	109
BAB V PENUTUP.....	120
5.1 Kesimpulan	120
5.2 Keterbatasan.....	122
5.3 Saran	122
5.3.1 Implikasi Kebijakan Manajerial.....	122
5.3.2 Saran Untuk Penelitian yang Akan Datang	124
DAFTAR PUSTAKA	125
LAMPIRAN I DATA VARIABEL	129
LAMPIRAN II HASIL OLAH DATA	133