

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAKSI .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	19
1.2 Rumusan Masalah.....	19
1.3 Tujuan Penelitian .....	20
1.4 Kegunaan Penelitian .....	20
1.5 Sistematika Penulisan .....	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	23
2.1 Landasan Teori.....	23
2.1.1 Pasar Modal .....	23
2.1.2 Saham.....	26
2.1.3 Volume Perdagangan .....	28
2.1.4 <i>Return</i> Saham .....	30
2.1.5 Suku Bunga.....	31
2.1.6 Kurs.....	33
2.1.7 Teori Likuiditas dan Harga Aset Standar .....	35
2.1.8 Teori Suku Bunga Klasik.....	36
2.1.9 Teori Permintaan Aset .....	36

2.1.10 Model Multifaktor.....	38
2.2 Penelitian Terdahulu.....	39
2.3 Hubungan Antar Variabel dan Kerangka Pemikiran Teoritis .....	51
2.3.1 Hubungan <i>Return</i> saham dan Volume Perdagangan .....	51
2.3.2 Hubungan Volume Perdagangan dan <i>Return</i> Saham.....	52
2.3.3 Hubungan Kausalitas <i>Return</i> Saham dan Volume Perdagangan .....	54
2.3.4 Hubungan Suku Bunga dan <i>Return</i> Saham.....	55
2.3.5 Hubungan Suku Bunga dan Volume Perdagangan .....	56
2.3.6 Hubungan Kurs dan <i>Return</i> Saham.....	58
2.3.7 Hubungan Kurs dan Volume Perdagangan.....	59
2.3.8 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	60
2.4 Hipotesis .....	61
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 62
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	62
3.1.1 Variabel Endogen .....	62
3.1.2 Variabel Eksogen.....	63
3.2 Populasi dan Sampel.....	65
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	67
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	67
3.5 Metode Analisis .....	68
3.5.1 Uji Stasioneritas .....	69
3.5.2 Uji Kointegrasi Multivariat: <i>Johansen Cointegration Test</i> .....	71
3.5.3 Estimasi VECM .....	71
3.5.4 Uji Statistik t .....	72
3.5.5 Uji Statistik F .....	73
3.5.6 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	74
3.5.7 Analisis <i>Impulse Response</i> .....	75
3.5.8 Analisis <i>Variance Decomposition</i> .....	75
3.5.9 Uji Kausalitas Granger ( <i>Granger Causality</i> ).....	76

3.6 Bagan Metode Analisis .....	77
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>79</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	79
4.2 Statistik Deskriptif .....	80
4.3 Analisis Data.....	84
4.3.1 Uji Stasioneritas .....	84
4.3.2 Uji Kointegrasi Multivariat: <i>Johansen Cointegration Test</i> .....	86
4.3.3 <i>Lag Order Selection Criteria</i> .....	87
4.3.4 Estimasi VAR terestriksi (VECM) .....	89
4.3.4.1 Uji Statistik t .....	92
4.3.4.2 Uji Statistik F .....	95
4.3.4.3 Koefisiensi Determinasi ( $R^2$ ) .....	96
4.3.5 Analisis <i>Impulse Response</i> .....	96
4.3.6 Analisis <i>Variance Decomposition</i> .....	99
4.3.7 Uji Kausalitas Granger.....	101
4.4 Pembahasan.....	102
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>112</b>
5.1 Kesimpulan .....	112
5.2 Keterbatasan.....	114
5.3 Saran .....	115
5.3.1 Implikasi Kebijakan.....	115
5.3.2 Saran Untuk Penelitian yang Akan Datang .....	116
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>118</b>
<b>LAMPIRAN I HASIL OLAH DATA.....</b>	<b>123</b>
<b>LAMPIRAN II DATA VARIABEL.....</b>	<b>132</b>