

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
SERTIFIKASI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah.....	21
1.3. Tujuan Penelitian	23
1.4. Manfaat Penelitian	25
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL	27
2.1. Telaah Pustaka	27
2.1.1. Teori Investasi	27
2.1.2. Analisis Fundamental	29
2.1.3. Teori Ekspektasi	32
2.1.4. <i>Signalling Theory</i>	33
2.1.5. Teori Ekonomi Makro.....	34
2.1.6. <i>APT (Arbitrage Pricing Theory)</i>	36
2.2. Risiko Sistemik.....	41
2.3. Faktor-faktor yang mempengaruhi risiko sistemik.....	46
2.3.1 Inflasi.....	46
2.3.2 Suku Bunga.....	48
2.3.3 Produk Domestik Bruto	49

2.3.4	Kurs USD/IDR.....	51
2.4.	Return Saham	52
2.5.	Penelitian Terdahulu.....	54
2.6.	Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	64
2.6.1	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan Inflasi terhadap Risiko Sistematis.....	64
2.6.2	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan BI rate terhadap Risiko Sistematis.....	66
2.6.3	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan PDB terhadap Risiko Sistematis.....	67
2.6.4	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan Kurs USD/IDR terhadap Risiko Sistematis.....	69
2.6.5	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Return Saham.....	70
2.6.6	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan Inflasi terhadap Risiko Sistematis.....	72
2.6.7	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan BI rate terhadap Return Saham.....	73
2.6.8	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan PDB terhadap Return Saham.....	75
2.6.9	Pengaruh Elastisitas Penjualan atas Perubahan Kurs USD/IDR terhadap Return Saham.....	76
2.6.10	Risiko Sistematis memediasi pengaruh elastisitas penjualan atas perubahan inflasi terhadap <i>return</i> saham.....	78
2.6.11	Risiko Sistematis memediasi pengaruh elastisitas penjualan atas perubahan BI <i>rate</i> terhadap <i>return</i> saham.....	80
2.6.12	Risiko Sistematis memediasi pengaruh elastisitas penjualan atas perubahan PDB terhadap <i>return</i> saham.....	81

	2.6.13 Risiko Sistematis memediasi pengaruh elastisitas penjualan atas perubahan Kurs USD/IDR terhadap <i>return</i> saham.....	82
	2.7. Kerangka Pemikiran Penelitian	84
	2.8. Rangkuman Hipotesis.....	86
BAB III	METODE PENELITIAN	88
	3.1. Jenis & Sumber Data	88
	3.2. Populasi dan Sampel	88
	3.3. Metode Pengumpulan Data	89
	3.4. Definisi Operasional Variabel	90
	3.4.1 Elastisitas Penjualan atas Perubahan Inflasi.....	90
	3.4.2 Elastisitas Penjualan atas Perubahan Suku Bunga	90
	3.4.3 Elastisitas Penjualan atas Perubahan PDB.....	90
	3.4.4 Elastisitas Penjualan atas Perubahan Kurs USD/IDR.....	91
	3.4.5 Risiko Sistematis	91
	3.4.6 Return Saham	92
	3.5. Metode Analisis Data.....	94
	3.5.1 Penggunaan Metode Statistik Deskriptif.....	95
	3.5.2 Uji Asumsi Klasik	95
	3.5.2.1 Uji Normalitas	95
	3.5.2.2 Uji Multikolinieritas	96
	3.5.2.3 Uji Autokorelasi	97
	3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	98
	3.5.3 Uji Signifikansi Simultan.....	99
	3.5.4 Uji Hipotesis (Uji t)	100
	3.5.5 Koefisien Determinasi	101
	3.5.6 Uji Mediasi	101
	3.5.7 Sobel Test	102
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	104
	4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	104

4.2 Statistik Deskriptif.....	105
4.3 Data <i>Screening</i>	108
4.4 Hasil Analisis.....	108
4.4.1 Uji Normalitas Model Pertama.....	109
4.4.2 Uji Normalitas Model Kedua.....	109
4.5 Uji Asumsi Klasik	110
4.5.1 Uji Multikolinieritas	110
4.5.1.1 Uji Multikolinieritas Model Pertama	110
4.5.1.2 Uji Multikolinieritas Model Kedua.....	111
4.5.2 Uji Autokorelasi	113
4.5.2.1 Uji Autokorelasi Model Pertama	113
4.5.2.2 Uji Autokorelasi Model Kedua.....	113
4.5.3 Uji Heteroskedastisitas	114
4.5.2.1 Uji Heteroskedastisitas Model Pertama	114
4.5.2.2 Uji Heteroskedastisitas Model Kedua.....	115
4.6 Uji Signifikansi Simultan	116
4.6.1 Uji Signifikansi Simultan Model Pertama.....	116
4.6.2 Uji Signifikansi Simultan Model Kedua	117
4.7 Uji Hipotesis (Uji t).....	118
4.7.1 Uji Hipotesis (Uji t) Model Pertama.....	118
4.7.2 Uji Hipotesis (Uji t) Model Kedua.....	120
4.8 Koefisien Determinasi	122
4.8.1 Koefisien Determinasi Model Pertama.....	122
4.8.2 Koefisien Determinasi Model Kedua.....	123
4.9 Model Diagram Jalur	124
4.10 Uji Mediasi	124
4.11 Pengujian Hipotesis	128
4.12 Pembahasan	133
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI KEBIJAKAN	156
5.1 Kesimpulan.....	156
5.2 Sumbangan Teoritis.....	160

5.3 Implikasi Kebijakan	162
5.4 Keterbatasan Penelitian	164
5.5 Agenda Penelitian yang Akan Datang	164
DAFTAR PUSTAKA	166