

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	ii
ABSTRAK	v
BAB I PENDAHULUAN	5
1.1 Latar Belakang	5
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	12
1.6 Sistematika Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
2.1 <i>Return</i>	13
2.2 Teori Variabel Ekonomi	14
2.2.1 Inflasi	14
2.2.2 IDGFA	15
2.2.3 <i>Foreign Exchange Market</i>	16
2.2.4 Indeks Dow Jones (DJIA)	18
2.2.5 Tingkat Suku Bunga	20
2.2.6 IHSG	21
2.2.7 GIDN	22
2.3 Politik	23
2.4 <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	23
2.5 <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	26
2.6 <i>Multifactor Model</i>	27
2.7 <i>Sobel Test</i>	28
2.8 Penelitian Sebelumnya	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	33
3.1 Kerangka Konsep Penelitian	33
3.2 Pendekatan Penelitian	34
3.3 Design Penelitian	34
3.4 Populasi dan Sampel	34
3.5 Hipotesis Penelitian	36
3.6 Metode Pengumpulan Data	38
3.7 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	38
3.7.1 Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	39
3.7.2 IDGFA terhadap <i>Return Saham</i>	39
3.7.3 GIDN terhadap <i>Return Saham</i>	39
3.7.4 <i>Foreign Exchange Market</i> terhadap <i>Return Saham</i>	40
3.7.5 <i>Indeks Dow Jones</i> terhadap <i>Return Saham</i>	40
3.7.6 Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	40
3.7.7 Politik terhadap <i>Return Saham</i>	41
3.7.8 <i>Return Saham</i> terhadap IHSG	41

3.8	Metode Pengolahan Data	42
3.8.1	Uji Normalitas	42
3.8.2	Metode <i>Multiple Regression</i>	44
3.8.3	<i>Multicolinearity Test</i>	45
3.8.4	<i>Heteroscedasticity Test</i>	46
3.8.5	<i>Autocorellation Test</i>	48
BAB IV ANALISA dan PENELITIAN		50
4.1	Statistik Deskriptif	50
4.1.1	<i>Normality Test</i>	50
4.1.1a	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	50
4.1.1b	Periode Bp. Joko Widodo	51
4.1.2	<i>Multicolinearity Test</i>	52
4.1.2a	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	52
4.1.2b	Periode Bp. Joko Widodo	53
4.1.3	<i>Heteroscedasticity Test</i>	54
4.1.3a	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	54
4.1.3b	Periode Bp. Joko Widodo	54
4.1.4	<i>Autocorrelation Test</i>	55
4.1.4a	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	55
4.1.4b	Periode Bp. Joko Widodo	56
4.2	Uji Regresi	57
4.2.1	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	57
4.2.1.1	Industri Telekomunikasi	57
4.2.1.2	Industri <i>Real Estate</i>	59
4.2.1.3	Industri Konstruksi	66
4.2.1.4	Ringkasan Persamaan Model Era Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	69
4.2.2	Periode Bp. Joko Widodo	69
4.2.2.1	Industri Telekomunikasi	69
4.2.2.2	Industri <i>Real Estate</i>	71
4.2.2.3	Industri Konstruksi	79
4.2.1.4	Ringkasan Persamaan Model Era Bp. Joko Widodo	83
4.3	Informasi Pendukung untuk Persamaan Model pada Penelitian ini	84
4.3.1	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	85
4.3.2	Periode Bp. Joko Widodo	87
4.4	<i>Sobel Test</i>	89
4.4.1	Periode Bp. Susilo Bambang Yudhoyono	89
4.4.2	Periode Bp. Joko Widodo	90
4.5	Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu	90
BAB V KESIMPULAN dan SARAN		91
5.1	Kesimpulan	91
5.2	Saran	92

DAFTAR PUSTAKA 93
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Nama – Nama Saham Telekomunikasi	34
Tabel 3.2 Daftar Nama – Nama Saham <i>Real Estate</i>	35
Tabel 3.3 Daftar Nama – Nama Saham Konstruksi	35
Tabel 3.4 Metode Pengumpulan Data	38
Tabel 4.1 : Tests of Normality (2009 – Okt 2014)	50
Tabel 4.2: Tests of Normality (Nov 2014 – Jun 2017)	51
Tabel 4.3: Multicollinearity Test (2009 – Okt 2014)	52
Tabel 4.4 : Multicollinearity Test (Nov 2014 – Jun 2017)	53
Tabel 4.5 <i>Heteroscedasticity</i> pada Regresi 17 Saham Perusahaan	54
Tabel 4.6 Pengukuran Heteroskedastisitas pada regresi 17 saham	54
Tabel 4.7 : Autocorellation Test periode (2009 – Okt 2014)	55
Tabel 4.8 Pengujian autokorelasi menggunakan Durbin Watson	56
Tabel 4.9 Tabel Ringkasan Persamaan Model Era Susilo Bambang Yudhoyono	69
Tabel 4.10 Tabel Ringkasan Uji Hipotesis Era Susilo Bambang Yudhoyono.....	70
Tabel 4.11 Tabel Ringkasan Persamaan Model Era Jokowi	83
Tabel 4.12 Tabel Ringkasan Uji Hipotesis Era Susilo Bambang Yudhoyono.....	84
Tabel 4.13 Tabel Ringkasan Adj- R ² , Standard Error, Akaike Info Criterion dan Schwarz Criterion	86
Tabel 4.14 Tabel Ringkasan Adj- R ² , Standard Error, Akaike Info Criterion dan Schwarz Criterion	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Pertumbuhan Penduduk Indonesia	5
Gambar 1.2 : Pembangunan Jokowi	8
Gambar 1.3 : Grafik SML	25
Gambar 3.1 Kerangka Konsep Penelitian	33
Gambar 3.2 : Grafik Normal (http://analisis-statistika.blogspot.co.id/2013/03/mengenal-distribusi-normal-dan-cara.html)	42
Gambar 4.1 : Perusahaan yang <i>Non Effect</i>	89

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : ERA JOKOWI: HASIL REGRESI VARIABEL MAKROEKONOMI DENGAN RETURN SAHAM dan IHSG	96
Lampiran 2 : ERA JOKOWI: HASIL REGRESI PENGUJIAN HETEROSKEDASTISITAS	132
Lampiran 3 : ERA JOKO WIDODO : HASIL <i>SOBEL TEST</i>	149
Lampiran 4 : ERA SUSILO BAMBANG YUDHOYONO : HASIL REGRESI VARIABEL MAKROEKONOMI DENGAN RETURN SAHAM dan IHSG	152
Lampiran 5 : ERA SUSILO BAMBANG YUDHOYONO: HASIL REGRESI PENGUJIAN HETEROSKEDASTISITAS	194
Lampiran 6 : ERA SUSILO BAMBANG YUDHOYONO : HASIL <i>SOBEL TEST</i>	211