

DAFTAR ISI

ABSTRAK

LEMBAR PENGESAHAN

SURAT PERNYATAAN

KATA PENGANTAR..... i

UCAPAN TERIMAKASIH..... ii

DAFTAR ISI..... iii

DAFTAR TABEL vi

DAFTAR GAMBAR..... vii

BAB I PENDAHULUAN..... 1

1.1 Latar Belakang..... 1

1.2 Identifikasi Masalah..... 6

1.3 Batasan Masalah..... 7

1.4 Rumusan Masalah..... 7

1.5 Maksud dan Tujuan Penelitian..... 8

1.6 Kegunaan Penelitian 9

1.7 Lokasi dan Waktu Penelitian 9

BAB II LANDASAN TEORI 11

2.1 Faktor Makro Ekonomi 11

2.2 Inflasi 12

2.3 Kurs 13

2.4 *The Fed* 13

2.5 Pasar Modal..... 14

2.6 Saham..... 16

2.7 *Return Saham*..... 17

2.7.1 Pengertian *Return Saham*..... 17

2.7.2	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham.....	18
2.8	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	19
2.9	<i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT).....	20
2.10	Studi Empiris.....	21
2.11	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	23
2.11.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	23
2.11.2	Paradigma Penelitian.....	25
2.11.3	Hipotesis.....	25
BAB III	METODE PENELITIAN.....	26
3.1	Objek Penelitian.....	26
3.2	Desain Penelitian.....	26
3.3	Operasionalisasi Variabel.....	28
3.4	Populasi dan Sampel.....	31
3.4.1	Populasi Penelitian.....	31
3.4.2	Sampel Penelitian.....	31
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.6	Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	33
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	33
3.6.2	Pemilihan Model Regresi.....	34
3.6.2.1	Teknik Regresi Data Panel dengan Uji Chow.....	34
3.6.2.2	Teknik Regresi Data Panel dengan Uji Hausman	36
3.6.2.3	Teknik Regresi Data Panel dengan Uji LM.....	37
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.6.3.1	Uji Normalitas.....	38
3.6.3.2	Uji Multikolenieritas.....	38
3.6.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	39
3.6.3.4	Uji Auto Korelasi.....	39

3.6.4	Analisis Regresi Data Panel.....	39
3.6.5	Koefisien Korelasi.....	40
3.6.6	Koefisien Determinasi.....	41
3.6.7	Uji Hipotesis	42
3.6.7.1	Uji Parsial (Uji-T)	42
3.6.7.2	Uji Simultan (Uji-F).....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		44
4.1	Statistik Deskriptif	44
4.1.1	Analisis Deskriptif Variabel Inflasi	44
4.1.2	Analisis Deskriptif Variabel Kurs	47
4.1.3	Analisis Deskriptif Variabel <i>The Fed</i>	49
4.1.4	Analisis Deskriptif Variabel <i>Return Saham</i>	51
4.2	Pemilihan Model Regresi.....	56
4.2.1	Uji Chow	56
4.2.2	Uji Hausman.....	57
4.2.3	Uji Lagrange Multiplier	58
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	59
4.3.1	Uji Normalitas Data	60
4.3.2	Uji Multikolenieritas	61
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.3.4	Uji Autokorelasi	63
4.4	Analisis Regresi Data Panel.....	63
4.5	Koefisien Korelasi.....	65
4.5.1	Hubungan Antara Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.5.2	Hubungan Antara Kurs Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.5.3	Hubungan Antara <i>The Fed</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.6	Koefisien Determinasi.....	67

4.7	Uji Hipotesis	68
4.7.1	Uji Parsial (Uji-T)	68
4.7.2	Uji Simultan (Uji-F).....	69
4.8	Pembahasan.....	70
4.8.1	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.8.2	Pengaruh Kurs Terhadap <i>Return Saham</i>	73
4.8.3	Pengaruh <i>The Fed</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.8.4	Pengaruh Inflasi, Kurs, <i>The Fed</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ...	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		79
5.1	Kesimpulan	79
5.2	Saran.....	80

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rincian Penelitian	10
Tabel 2.1 Studi Empiris	21
Tabel 3.1 Desain Penelitian.....	27
Tabel 3.2 Operasional Variabel.....	29
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	32
Tabel 4.1 Perkembangan Inflasi Tahun 2009-2019	44
Tabel 4.2 Perkembangan Kurs Tahun 2009-2019	46
Tabel 4.3 Perkembangan <i>The Fed</i> Tahun 2009-2019	49
Tabel 4.4 Perkembangan <i>Return</i> Saham Manufaktur Tahun 2009-2019....	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	57
Tabel 4.7 Hasil Uji LM	58
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.11 Model Random Effect	63
Tabel 4.12 Koefisien Korelasi Variabel Inflasi Terhadap Return.....	64
Tabel 4.13 Koefisien Korelasi Variabel Kurs Terhadap Return	65
Tabel 4.14 Koefisien Korelasi Variabel <i>The Fed</i> Terhadap Return.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pertumbuhan Inflasi, Kurs, <i>The Fed</i> , dan Return.....	3
Gambar 2.1	Paradigma Penelitian.....	25
Grafik 4.1	Perkembangan Inflasi Tahun 2009-2019.....	45
Grafik 4.2	Perkembangan Kurs Tahun 2009-2019	47
Grafik 4.3	Perkembangan <i>The Fed</i> Tahun 2009-2019.....	50
Grafik 4.4	Perkembangan <i>Return</i> Saham Manufaktur Tahun 2009-2019	54
Gambar 4.5	Uji Normalitas	59

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Surat Permohonan Izin Penelitian
- Lampiran II : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran III : Sertifikat TOEFA
- Lampiran IV : Sertifikat Propanka