

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL	i
PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS.....	ii
PERSETUJUAN PANITIA UJIAN DIPERSYARATKAN UNTUK YUDISIUM MAGISTER.....	iii
DAFTAR HADIR	iv
LEMBAR PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	17
1.3. Pembatasan Penelitian	17
1.4. Perumusan Masalah	18
1.5. Manfaat Penelitian	19

BAB II KAJIAN TEORETIK	21
2.1. Deskripsi Konseptual	21
2.1.1. Pengembalian Saham/ <i>Stock Return</i>	22
2.1.2. Transaksi Berjalan (TB)	23
2.1.3. Nilai Tukar Mata Uang/ <i>Exchange Rate (EAR)</i>	24
2.1.4. Produk Domestik Bruto (PDB)	25
2.1.5. Sertifikat Bank Indonesia (SBI)	28
2.1.6. Inflasi (INF)	31
2.1.7. Harga Minyak Mentah/ <i>Crude Oil Price (COP)</i>	34
2.1.8. <i>Efficiency Ratio (EFR)</i>	36
2.1.9. <i>Financial Leverage Ratio (FLR)</i>	36
2.1.10. <i>Return on Equity (ROE)</i>	38
2.1.11. <i>Liquidity Ratio (LQR)</i>	38
2.1.12. <i>Growth of Operating Profit (GOP)</i>	40
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu	43
2.3. Kerangka Teoretik	72
2.3.1. Pengaruh Transaksi Berjalan dan Pengembalian saham.....	72
2.3.2. Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang dan Pengembalian Saham	73
2.3.3. Pengaruh Produk Domestik Bruto dan Pengembalian Saham	74

2.3.4. Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia dan Pengembalian Saham	76
2.3.5. Pengaruh Inflasi dan Pengembalian Saham	77
2.3.6. Pengaruh Harga Minyak Mentah dan Pengembalian Saham	78
2.3.7. Pengaruh <i>Efficiency Ratio</i> dan Pengembalian Saham ..	79
2.3.8. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> dan Pengembalian Saham	80
2.3.9. Pengaruh <i>Return on Equity</i> dan Pengembalian Saham	81
2.3.10. Pengaruh <i>Liquidity Ratio</i> dan Pengembalian Saham ..	82
2.3.11. Pengaruh <i>Growth of Operating Income</i> dan Pengembalian Saham	84
2.4. Hipotesis Penelitian	87
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	91
3.1. Tujuan Penelitian	92
3.2. Metode Penelitian	93
3.3. Populasi dan Sampel	93
3.4. Operasionalisasi Variabel Penelitian	97
3.4.1. Pengembalian Saham (<i>Return</i>).....	98
3.4.2. <i>Efficiency Ratio (EFR)</i>	98
3.4.3. <i>Financial Leverage (FLR)</i>	99
3.4.4. <i>Return on Equity (ROE)</i>	99

3.4.5. <i>Liquidity Ratio (LQR)</i>	100
3.4.6. <i>Growth of Operating Profit (GOP)</i>	100
3.5. Teknik Analisis Data	101
3.5.1. Analisis Regresi Data Panel	101
3.5.2. Pemilihan Model Data Panel	105
3.5.3. Statistik Deskriptif	105
3.5.4. Uji Asumsi Klasik	106
3.5.4.1. Uji Normalitas	106
3.5.4.2. Uji Heteroskedastisitas	107
3.5.4.3. Uji Autokorelasi	107
3.5.4.4. Uji Multikolinearitas	109
3.5.5. Pengujian Model	111
3.5.6. Uji Hipotesis	112
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	113
4.1. Deskripsi Data	113
4.2. Penentuan Model Regresi Data Panel	117
4.3. Analisis Regresi Data Panel	120
4.4. Uji Asumsi Klasik	123
4.4.1. Uji Normalitas	123
4.4.2. Uji Multikolinearitas	125
4.4.3. Uji Autokorelasi	128
4.4.4. Uji Heterokedastisitas	130

4.5. Uji Parsial (Uji t).....	132
4.6. Koefisien Determinasi (R^2).....	143
4.7. Pembahasan Hasil Penelitian	144
4.7.1. Pengaruh Transaksi Berjalan Terhadap Pengembalian Saham	144
4.7.2. Pengaruh Sertifikat Bank Indonesia (SBI) Terhadap Pengembalian Saham	146
4.7.3. Pengaruh Inflasi Terhadap Pengembalian Saham	149
4.7.4. Pengaruh <i>Efficiency Ratio</i> Terhadap Pengembalian Saham.....	151
4.7.5. Pengaruh <i>Financial Leverage Ration</i> Terhadap Pengembalian Saham	153
4.7.6. Pengaruh <i>Return on Equity Ratio</i> Terhadap Pengembalian Saham	155
 BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN.....	 159
5.1. Kesimpulan.....	159
5.2. Implikasi	161
5.3. Saran.....	165
 DAFTAR PUSTAKA.....	 169
LAMPIRAN.....	179

RIWAYAT HIDUP	191
---------------------	-----

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Rata-Rata Pertumbuhan PDB Indonesia	9
Tabel 1.2. PDB Pertahun	9
Tabel 1.3. PDB Perkapita	10
Tabel 2.1. <i>Multiple Step Income Statement</i>	41
Tabel 2.2. <i>Single Step Income Statement</i>	42
Tabel 2.3. Matriks Penelitian Terdahulu	58
Tabel 3.1. Sampel Perusahaan Perbankan	94
Tabel 3.2. Sampel Perusahaan Nonperbankan	95
Tabel 3.3. Ringkasan Sumber Data	100
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Perbankan	114
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif Nonperbankan	116
Tabel 4.3. Tabel Uji Chow Perbankan	118
Tabel 4.4. Tabel Uji Chow Nonperbankan	119
Tabel 4.5. Uji Hausman Perbankan	120
Tabel 4.6. Uji Hausman Nonperbankan	120
Tabel 4.7. Regresi Data Panel Metode <i>Random Effect Perbankan</i>	121
Tabel 4.8. Regresi Data Panel Metode <i>Random Effect</i> <i>Nonperbankan</i>	121
Tabel 4.9. Uji Multikolinearitas Perbankan	126
Tabel 4.10. Uji Multikolinearitas Nonperbankan.....	127
Tabel 4.11. Uji Autokorelasi Perbankan.....	129

Tabel 4.12. Uji Autokorelasi Nonperbankan.....	130
Tabel 4.13. Uji Heterokedastisitas Perbankan	131
Tabel 4.14. Uji Heterokedastisitas Nonperbankan.....	131
Tabel 4.15. Uji t Perbankan	132
Tabel 4.16. Uji t Nonperbankan	139
Tabel 4.17. Koefisien Determinasi Perbankan	145
Tabel 4.18. Koefisien Determinasi Nonperbankan.....	145

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. <i>The Circular – Flow Diagram</i>	26
Gambar 2.2. Mengetahui Operasi Pasar Terbuka dan Fasilitas Pendanaannya	29
Gambar 2.3. Determinasi Inflasi	34
Gambar 2.4. Kerangka Teoritik	86
Gambar 3.1. Kriteria Pengujian Durbin-Watson	108
Gambar 4.1. Uji Normalitas Perbankan	124
Gambar 4.2. Uji Normalitas Nonperbankan	125

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Faktor-Faktor Eksternal	179
Lampiran 2 Faktor-Faktor Internal Nonperbankan	180
Lampiran 3 Faktor-Faktor Internal Perbankan	187