DAFTAR ISI

BAB		HALAMAN
	HALAMAN JUDUL	i
	PERNYATAAN KEASLIAN TESIS	ii
	HALAMAN PENGESAHAN	iii
	MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
	ABSTRAK	v
	ABSTRACT	vi
	KATA PENGANTAR	vii
	DAFTAR TABEL	xvi
	DAFTAR GAMBAR	xix
	DAFTAR PERSAMAAN	xxi
	DAFTAR LAMPIRAN	xxiv
I	**PENDAHULUAN**	
	1.1. Latar Belakang	1
	1.2. Perumusan Masalah	14
	1.3. Tujuan Penelitian	16
	1.4. Manfaat Penelitian	16

UNIVERSITAS DIPONEGORO SEMARANG FEB UNDIP

DAFTAR ISI (LANJUTAN)

BAB **HALAMAN**

II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN PENELITIAN

2.1. Investasi 18

2.2. Pasar Modal 21

2.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham 22

2.4. Inflasi 29

2.5. Nilai Tukar 31

2.6. BI *Rate* 32

2.7. Harga Minyak Dunia 33

2.8. Harga Emas Dunia 34

2.9. Indeks *Straits Times* 35

2.10. *Arbitrage Pricing Theory* (APT) 36

2.11. Model Multi Faktor 38

2.12. Teori *Change to Change* 39

2.13. ARCH, GARCH dan TARCH 40

2.14. Penelitian Terdahulu 43

2.15. Pengaruh Variabel Independen Terhadap *Return* Indeks LQ 45 53

2.15.1. Pengaruh Inflasi Terhadap *Return* Indeks LQ 45 53

2.15.2. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap *Return* Indeks LQ 45 54

2.15.3. Pengaruh BI *Rate* Terhadap *Return* Indeks LQ 45 56

DAFTAR ISI (LANJUTAN)

BAB **HALAMAN**

2.15.4. Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap *Return* Indeks LQ 45 57

2.15.5. Pengaruh Harga Emas Dunia Terhadap *Return* Indeks LQ 45 58

2.15.6. Pengaruh Indeks *Strait Times* Terhadap *Return* Indeks LQ 45 59

2.16. Kerangka Pemikiran Teoritis 60

2.17. Hipotesis 61

III METODE PENELITIAN

3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel 62

3.1.1. Variabel Dependen. 62

3.1.2. Variabel Independen 63

3.2. Populasi dan Sampel 67

3.3. Jenis dan Sumber Data 68

3.4. Metode Pengumpulan Data 68

3.5. Model Penelitian 68

3.6. Teknik Analisis Data 70

3.6.1. ARCH, GARCH dan TARCH.. 70

3.6.2. Uji Normalitas *Jarque - Bera* 73

UNIVERSITAS DIPONEGORO SEMARANG FEB UNDIP

DAFTAR ISI (LANJUTAN)

BAB **HALAMAN**

3.6.3. Uji Stasioneritas Data..... 73

3.6.3.1. Pendeteksian Koefisien Autokorelasi 74

3.6.3.2. Pengamatan Pola Korelogram ACF..... 75

3.6.3.3. Uji Akar Unit (*Unit Root Test*) 76

3.6.3.3.1. Uji *Dickey – Fuller* (DF *Test*)..... 76

3.6.3.3.2. Uji *Augmented Dickey – Fuller Test* (ADF *Test*) 77

3.6.4. Pendeteksian Varian Kondisional.. 77

3.6.4.1. Uji Korelogram Residual Kuadrat 77

3.6.4.2. Uji ARCH-LM..... 78

3.6.5. Estimasi Model dan Pengujian Hipotesis 79

3.6.5.1. Estimasi Model Multifaktor *Maximum Likelihood*... 79

3.6.5.2. Uji *Goodness of Fit Model* (Uji F)..... 79

3.6.5.3. Koefisien Determinasi (R^2) 80

3.6.5.4. Pengujian Akurasi Model..... 81

3.6.5.5. Pengujian Hipotesis (Uji Z)..... 82

3.6.5.6. Pengujian Kointegrasi 83

IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Analisis Deskriptif 85

DAFTAR ISI (LANJUTAN)

BAB		HALAMAN
	4.1.1. Indeks LQ 45	85
	4.1.2. Inflasi	87
	4.1.3. Nilai Tukar	89
	4.1.4. BI *Rate*	91
	4.1.5. Harga Minyak Dunia	93
	4.1.6. Harga Emas Dunia	95
	4.1.7. Indeks *Straits Times*	97
	4.2. Analisis Data dan Pembahasan	99
	4.2.1. Indeks LQ 45	100
	4.2.2. Inflasi	101
	4.2.3. Nilai Tukar	103
	4.2.4. BI *Rate*	104
	4.2.5. Harga Minyak Dunia	106
	4.2.6. Harga Emas Dunia	108
	4.2.7. Indeks *Straits Times*	110
	4.3. Estimasi Model Volatilitas GARCH	111
	4.4. Pemilihan Model Terbaik	119
	4.5. Pengujian Akurasi Model	120
	4.6. Pengujian Kointegrasi	121
	4.7. Pengujian Hipotesis (Uji Z)	124

DAFTAR ISI (LANJUTAN)

BAB **HALAMAN**

4.8. Pembahasan Hipotesis 129

4.8.1. Pengaruh Inflasi terhadap *Return* Indeks LQ 45..... 129

4.8.2. Pengaruh Nilai Tukar terhadap *Return* Indeks LQ 45..... 131

4.8.3. Pengaruh BI *Rate* terhadap *Return* Indeks LQ 45..... 132

4.8.4. Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap *Return* Indeks LQ 45 133

4.8.5. Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap *Return* Indeks LQ 45 135

4.8.6. Pengaruh Indeks *Straits Times* terhadap *Return* Indeks LQ 45 135

V KESIMPULAN, IMPLIKASI KEBIJAKAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

5.1. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis..... 138

5.1.1. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Inflasi terhadap *Return* Indeks LQ 45..... 138

5.1.2. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Nilai Tukar terhadap *Return* Indeks LQ 45..... 138

5.1.3. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh BI *Rate* terhadap *Return* Indeks LQ 45..... 139

5.1.4. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap *Return* Indeks LQ 45 139

DAFTAR ISI (LANJUTAN)

BAB **HALAMAN**

5.1.5. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Harga Emas Dunia terhadap *Return* Indeks LQ 45 139

5.1.6. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis Mengenai Pengaruh Indeks *Straits Times* terhadap *Return* Indeks LQ 45 140

5.2. Implikasi Teori Manajemen 140

5.3. Implikasi Manajerial 141

5.4. Keterbatasan Penelitian..... 143

5.5. Agenda untuk Penelitian Mendatang 144

DAFTAR REFERENSI 146

LAMPIRAN 152

UNIVERSITAS DIPONEGORO SEMARANG FEB UNDIP