DAFTAR ISI

Hal.
HALAMAN JUDUL i
SERTIFIKASI..... ii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... iii
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS iv
ABSTRACT v
ABSTRAK vi
KATA PENGANTAR vii
DAFTAR TABEL xiii
DAFTAR GAMBAR xiv
DAFTAR LAMPIRAN xv

BAB I PENDAHULUAN
1.1 Latar Belakang Masalah 1
1.2 Rumusan Masalah 24
1.3 Tujuan Penelitian 27
1.4 Kegunaan Penelitian 28
1.4.1 Kegunaan Teoritis 28
1.4.2 Kegunaan Praktis 28

BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL PENELITIAN
2.1 Landasan Teori 29
2.1.1 *Arbitrage Pricing Theory* (APT).....29
2.1.2 Teori Suku Bunga Klasik 30
2.1.3 Teori Permintaan Aset 31
2.1.4 Return Saham 34
2.1.5 *Trading Volume* / Volume Perdagangan 36
2.1.6 *BI Rate* 37
2.1.7 Kurs USD/Rupiah 39
2.2 Penelitian Terdahulu 41
2.3 Pengaruh Antar Variabel dan Kerangka Pemikiran Teoritis.....55
2.3.1 Pengaruh *BI rate* terhadap *Return* Saham Sektor Pertambangan 55
2.3.2 Pengaruh Kurs USD terhadap *Return Saham* Sektor Pertambangan 56
2.3.3 Pengaruh *BI rate* terhadap *Trading Volume* 59
2.3.4 Pengaruh Kurs USD terhadap *Trading Volume* 60
2.3.5 Pengaruh *Return* Saham sektor pertambangan terhadap *Trading Volume* 61
2.3.6 Pengaruh *Trading Volume* terhadap *Return* saham Sektor Pertambangan 62
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis 63
2.5 Perumusan Hipotesis 65

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Sumber data 66
3.2 Populasi dan Sampel 66
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional 68
3.3.1 *Return* Saham 68
3.3.2 *Trading Volume*/ Volume Perdagangan 68
3.3.3 *BI rate* 69
3.3.4 Kurs US Dollar 69
3.4 Metode Pengumpulan Data 70
3.5 Metode Analisis 71
3.5.1 Uji Stasioneritas 72
3.5.2 Panjang kelambanan 74
3.5.3 Model *Vector Autoregression* (VAR) 74
3.5.3.1 Estimasi *Vector Autoregression* (VAR) 76
3.5.4 Uji Kausalitas Granger (*Granger Causality*) 77
3.5.5 Analisis *Impulse Response Function (IRF)* 78
3.5.6 Analisis *Forecast Error Decomposition Variance* (*FEDV*) 78
3.5.7 Pengujian Hipotesis 79
3.5.7.1 Uji F-*statistic* 79
3.5.7.2 Uji t-*statistic* 79
3.5.7.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 80

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian 81
4.1.1 Analisis Deskriptif 82
4.2 Analisis Data 84
4.2.1 Uji Stasioneritas 84
4.2.2.Uji Model *Vector Autoregressive* (VAR) 93
4.2.2.1 Menentukan panjang kelambanan (*Lag*) Optimal 93
4.2.2.2. Hasil Analisis VAR 94
4.2.3 Uji Kausalitas Granger (*Granger Causality*) 97
4.2.4 Analisis *Impulse Response Function (IRF)* 99
4.2.5 Analisis *Forecast Error Decomposition Variance* (*FEDV*) 100
4.2.6 Pengujian Hipotesis 105
4.2.6.1 Uji F statistik 105
4.2.6.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2) 107
4.2.6.3 Uji t-statistik 108
4.3 Interpretasi hasil 109

BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI KEBIJAKAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

5.1 Kesimpulan 118
5.2 Implikasi Hasil Penelitian 121
5.2.1 Implikasi Kebijakan 121
5.2.2 Implikasi Teoritis 123

5.3 Keterbatasan 125
5.4 Agenda untuk Penelitian Mendatang 125
DAFTAR PUSTAKA 127
LAMPIRAN-LAMPIRAN 133

FEB UNDIP