

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRACT</b> .....	iv
<b>ABSTRAK</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>A. Latar belakang penelitian</b> .....	1
<b>B. Rumusan masalah penelitian</b> .....	6
<b>C. Tujuan dan kontribusi penelitian</b> .....	6
1. Tujuan penelitian .....	6
2. Kontribusi Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	8
<b>A. Kajian Pustaka</b> .....	8
1. Pasar Modal.....	8
2. Investasi.....	10
3. <i>Signaling theory</i> .....	12
4. Saham.....	12
5. Return Saham.....	13
6. Makro Ekonomi .....	15
7. Inflasi .....	15
8. Suku Bunga .....	21
9. Kurs / Nilai Tukar.....	24
<b>B. Penelitian Terdahulu</b> .....	27
<b>C. Rerangka pemikiran</b> .....	31
<b>D. Hipotesis</b> .....	32

<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	35
<b>A. Waktu dan tempat penelitian</b> .....	35
<b>B. Desain penelitian</b> .....	35
<b>C. Definisi dan operasionalisasi variabel</b> .....	36
<b>D. Populasi dan Sample Penelitian</b> .....	39
1. Populasi.....	39
2. Sampel.....	39
<b>E. Teknik Pengumpulan Data</b> .....	41
<b>F. Metode Analisis</b> .....	43
1. Uji Statistik <i>Deskriptif</i> .....	43
2. Uji Stasioneritas .....	44
3. Analisis Regresi Data Panel.....	45
4. Uji Pemilihan Model.....	48
5. Pengujian Statistik Model.....	50
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	53
<b>A. STATISTIK DESKRIPTIF</b> .....	53
<b>B. UJI STASIONER</b> .....	55
1. Dependent Variabel ( <i>Return Saham</i> ) .....	56
2. Independent Variabel.....	57
<b>C. ANALISIS REGRESI DATA PANEL</b> .....	59
1. <i>Common Effect</i> .....	59
2. <i>Fixed Effect</i> .....	60
3. <i>Random Effect</i> .....	62
<b>D. Uji Pemilihan Model</b> .....	63
1. Uji Chow .....	63
2. Uji Lagrange Multiplier (LM).....	64
<b>E. Pengujian Statistik Model</b> .....	65
1. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	65
2. Uji Statistika t (Uji parsial) .....	66
<b>F. Pembahasan</b> .....	68
1. Analisis Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	68
2. Analisis Pengaruh Suku Bunga BI terhadap <i>Return Saham</i> .....	70

3. Analisis Pengaruh Kurs / Nilai tukar terhadap <i>Return Saham</i> . ....	71
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	73
<b>A. Simpulan</b> .....	73
<b>B. Saran</b> .....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	75
<b>LAMPIRAN</b> .....	78

