



DAFTAR ISI

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
1.5. Ruang Lingkup Penelitian.....	11
II. © TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kerangka Teoritis	
2.1.1. Saham.....	12
2.1.2. Return.....	12
2.1.3. Risiko.....	13
2.1.4. Beta.....	15
2.1.5. CAPM.....	17
2.1.6. APT.....	19
2.1.7. APT dan CAPM.....	26
2.1.8. Bursa Efek Jakarta.....	27
2.1.9. Jakarta Islamic Index.....	28
2.1.10. Transaksi Saham dalam Pandangan Syariah.....	29
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu.....	30
2.3. Kerangka Pemikiran.....	34
III. METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Lokasi dan Waktu.....	37
3.2. Metode Penelitian.....	37
3.2.1. Identifikasi Variabel.....	37
3.2.2. Penggunaan Tingkat Bonus SWBI dan Suku Bunga SBI Sebagai Proxy Rf.....	39

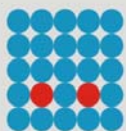
© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



MB-IPB

Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



3.2.3.	Memprediksi <i>Return</i> Saham dengan Menggunakan Model CAPM.....	40
3.2.4.	Memprediksi <i>Return</i> Saham dengan Menggunakan Model APT.....	41
3.2.5.	Menentukan Model Terbaik dalam Memprediksi <i>Return</i> Saham.....	41
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	42
3.4.	Populasi dan Penentuan Sampel.....	42
3.5.	Teknik dan Analisis Data.....	43
3.5.1.	Memprediksi <i>Return</i> Saham Kelompok JII pada Masa yang Akan Datang dengan Menggunakan Model CAPM.....	43
3.5.2.	Memprediksi <i>Return</i> Saham Kelompok JII pada Masa yang Akan Datang dengan Menggunakan Model APT.....	46
3.5.3.	Menentukan Model yang Lebih Tepat untuk Digunakan dalam Memprediksi <i>Return</i> Saham Kelompok JII.....	50
IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1.	CAPM	
4.1.1.	Statistik Deskriptif.....	55
4.1.2.	Analisis Korelasi.....	56
4.1.3.	Uji Autokorelasi dan Uji Normalitas.....	57
4.1.4.	Analisis Regresi <i>Bivariate</i>	60
4.1.5.	Perbandingan Penggunaan Tingkat Bonus SWBI dan Suku Bunga SBI Sebagai <i>Proxy Risk Free Rate</i> (R_f).....	67
4.1.6.	Prediksi <i>Return</i> Saham Tahun 2005 dengan Menggunakan CAPM.....	67
4.2.	APT	
4.2.1.	Statistik Deskriptif.....	70
4.2.2.	Analisis Korelasi (<i>Bivariate</i>).....	72
4.2.3.	Uji Asumsi Klasik.....	77
4.2.4.	Analisis Regresi Linier Berganda (<i>Multivariate</i>).....	81
4.2.5.	Prediksi <i>Return</i> Saham Tahun 2005 dengan Menggunakan APT.....	89
4.3.	Memilih Model yang Paling Tepat dalam Memprediksi <i>Return</i> Saham pada Tahun 2005.....	91

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

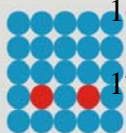
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

4.4. Implikasi Manajerial.....	96
V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	104
5.2. Saran.....	105
DAFTAR ISTILAH.....	106
DAFTAR PUSTAKA.....	109
LAMPIRAN.....	112



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1.	Variabel-variabel Penelitian	38
2.	Daftar Nama Saham Sampel	43
3.	Analisis Statistik Deskriptif dengan Menggunakan Tingkat Bonus SWBI Sebagai <i>Proxy Rf</i>	55
4.	Analisis Statistik Deskriptif dengan Menggunakan Suku Bunga SBI Sebagai <i>Proxy Rf</i>	55
5.	Penggantian Data/Nilai <i>Excess Return</i> Saham	56
6.	Hasil Analisis Korelasi <i>Excess Return</i> Saham dengan <i>Excess Return</i> Pasar	56
7.	Hasil Uji Autokorelasi	58
8.	Perubahan Nilai DW Setelah <i>Lag</i> Data	59
9.	Hasil Analisis Regresi dengan Menggunakan Tingkat Bonus SWBI Sebagai <i>Proxy Rf</i>	60
10.	Hasil Analisis Regresi dengan Menggunakan Suku Bunga SBI Sebagai <i>Proxy Rf</i>	61
11.	Hasil Prediksi <i>Return</i> Saham dengan Menggunakan Model CAPM	69
12.	Pengklasifikasian IHKG dan IHPB	71
13.	Hasil Analisis Korelasi <i>Excess Return</i> Saham dengan <i>Risk Premium</i> Indeks/Kurs (R indeks/kurs- <i>Rf</i>)	72
14.	Hasil Uji Multikolinieritas	78
15.	Hasil Uji Autokorelasi dan Uji Heterokedastisitas	78
16.	Hasil Analisis Regresi Berganda (<i>Multivariate</i>).....	81
17.	Koefisien Regresi dari Tiap Variabel Bebas.....	86
18.	Hasil Prediksi <i>Return</i> Saham dengan Menggunakan Model APT.....	90
19.	Perbandingan Nilai U antara CAPM dan APT	92

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

20.	Perbandingan Nilai <i>Adjusted R-Square</i> antara CAPM dan APT	94
21.	Perbandingan Nilai <i>Estimated Standard Error</i> (Se).....	95

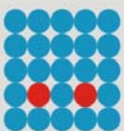
DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1.	<i>Systematic dan Unsystematic Risk</i>	5
2.	<i>Security Market Line</i>	7
3.	<i>Kerangka Pemikiran</i>	36
4.	<i>Critical Values Durbin Watson</i>	45
5.	<i>Critical Values Durbin Watson/ Uji Autokorelasi-CAPM</i>	58
6.	<i>Critical Values Durbin Watson/ Uji Autokorelasi-APT</i>	79

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Hak cipta dilindungi Undang-Undang



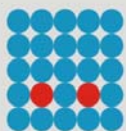
MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2010



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor		Halaman
1.	Daftar Harga Saham Kelompok JII (Desember 2001-Desember 2004)	112
2.	Return Saham (Januari 2002 – Desember 2004)	113
3.	Daftar Indeks JII (Desember 2001-Desember 2004) dan Return Market	114
4.	Hasil Analisis Regresi <i>Bivariate</i> (CAPM) dengan menggunakan SWBI sebagai <i>proxy</i> Rf	115
5.	Statistik Residual – CAPM	140
6.	Hasil Prediksi Return Saham Tahun 2005 dengan Menggunakan Model CAPM dan Nilai <i>Estimated Standard Error</i> (Se)	145
7.	Perhitungan Nilai U – CAPM	149
8.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif, Korelasi dan Regresi <i>Multivariate</i> (APT)	153
9.	Statistik Residual – APT	180
10.	Hasil Prediksi Return Saham Tahun 2005 dengan Menggunakan Model APT dan Nilai <i>Estimated Standard Error</i> (Se)	185
11.	Perhitungan Nilai U – APT	192

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.