

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b>	
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b> .....	i
<b>ABSTRAK</b> .....	ii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iv
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	vi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	3
1.4 Batasan Masalah Penelitian .....	4
1.5 Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	5
2.1 Risiko .....	5
2.2 Arbitrase .....	5
2.3 Investasi .....	6
2.4 Pasar Modal .....	6
2.5 Saham .....	7
2.5.1 Portofolio Saham .....	8
2.5.2 Return pada Saham .....	8
2.6 Makroekonomi .....	9
2.6.1 IHSG .....	9
2.6.2 Inflasi .....	9
2.6.3 Nilai Tukar .....	10
2.6.4 Jumlah Uang Beredar .....	10

2.6.5	Nilai Ekspor .....	11
2.6.6	Nilai Impor .....	11
2.6.7	Tingkat Suku Bunga .....	12
2.7	Ekspektasi, Variansi dan Kovariansi .....	12
2.8	Distribusi Normal .....	14
2.9	Analisis Regresi .....	15
2.9.1	Regresi Linear Sederhana .....	15
2.9.2	Regresi Linear Berganda.....	15
2.9.2	Asumsi Regresi Linear.....	16
2.10	Metode Kuadrat Terkecil Biasa (OLS).....	16
2.10.1	Penaksiran Parameter pada Model Regresi Linear Sederhana .....	17
2.10.2	Penaksiran Parameter pada Model Regresi Linear Berganda .....	18
2.11	Beta Saham .....	20
2.12	Stasioner .....	21
2.13	Pengujian Asumsi Klasik.....	22
2.13.1	Uji Normalitas .....	22
2.13.2	Uji Autokorelasi .....	22
2.13.3	Uji Heteroskedastisitas.....	23
2.13.4	Uji Multikolinearitas.....	24
2.13.5	Uji Keberartian Model .....	25
2.13.5.1	Uji Keberartian Parsial .....	25
2.13.5.2	Uji Keberartian Simultan.....	26
<b>BAB III Arbitrage Pricing Theory .....</b>		<b>27</b>
3.1	Pendahuluan.....	27
3.2	Model <i>Arbitrage Pricing Theory</i> .....	27
3.2.1	Deskripsi Umum.....	27
3.2.2	Asumsi Dasar .....	28
3.2.3	Model Faktor .....	28
3.2.4	<i>Return</i> Portofolio .....	30
3.2.5	Struktur Model <i>Arbitrage Pricing Theory</i> .....	31
3.2.6	Faktor Variabel Makroekonomi dalam Model APT .....	32
3.3	Perhitungan Risiko .....	33
3.4	Prosedur Penentuan Model APT .....	33

<b>BAB IV STUDI KASUS</b> .....	34
4.1 Sumber Data .....	34
4.2 Perhitungan <i>Return</i> .....	37
4.3 Uji Stasioneritas .....	39
4.4 PengujianAsumsiKlasik .....	42
4.4.1 Model Regresi Linear Berganda .....	42
4.4.2 Uji Normalitas .....	43
4.4.3 Uji Autokorelasi .....	44
4.4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.4.5 Uji Multikolinearitas .....	45
4.4.6 Uji Kebeartian Model.....	46
4.4.6.1 Uji KeberartianSimultan .....	46
4.4.6.2 Uji KeberartianParsial .....	46
4.5 Perhitungan Ekspektasi <i>Return</i> dengan Model APT .....	47
4.6 Perhitungan Risiko dengan Model APT.....	48
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	49
5.1 Kesimpulan .....	49
5.2 Saran .....	50
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	51
<b>LAMPIRAN</b> .....	54
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	69

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
4.1. Hasil OutputEviews Uji ADF .....	40
4.2. HasilOutputEviews Model Regresi .....	42
4.3. Hasil OutputSPSSUji Durbin-Watson.....	44
4.4. Hasil OutputEviews Uji <i>White</i> .....	45
4.5. Hasil OutputEviews Uji Multikolinieritas .....	45
4.6. HasilOutputUji Parameter MenggunakanUji T .....	47

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Halaman</b>
4.1. GrafikData Bulanan IHSG dalam Rupiah .....	34
4.2. GrafikData Bulanan Inflasi dalam Persen .....	34
4.3. GrafikData Bulanan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dolar .....	35
4.4. GrafikData Bulanan Bulanan SukuBunga SBI dalam Persen.....	35
4.5. GrafikData Bulanan Jumlah Uang Beredar dalam Rupiah .....	35
4.6. GrafikData Bulanan Nilai Ekspor dalam Rupiah .....	36
4.7. GrafikData Bulanan Nilai Impor dalam Rupiah .....	36
4.8. GrafikData Bulanan Saham Bank BNI.....	36
4.9. GrafikReturn Data Bulanan Saham Bank BNI .....	37
4.10. GrafikReturn Data Bulanan IHSG .....	37
4.11. GrafikReturn Data Bulanan Inflasi .....	37
4.12. GrafikReturn Data Bulanan NilaiTukar Rupiah Terhadap Dolar.....	38
4.13. GrafikReturn Data Bulanan Bulanan SukuBunga SBI.....	38
4.14. GrafikReturn Data Bulanan Jumlah Uang Beredar .....	38
4.15. GrafikReturn Data Bulanan Nilai Ekspor.....	39
4.16. GrafikReturn Data Bulanan Nilai Impor .....	39
4.17. GrafikReturnData Bulanan Saham Bank BNI menggunakan APT.....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

### Halaman

Lampiran 1. Data Bulanan Saham Bank BNI dan Variabel Makroekonomi .....	54
Lampiran 2. Data <i>Return</i> bulanan Bank BNI dan <i>Return</i> Variabel Makroekonomi .....	56
Lampiran 3. Hasil Output Eviews Unit Root.....	58
Lampiran 4. Hasil Output Eviews Uji White.....	63
Lampiran 5. Hasil Output Eviews Model Regresi yang Signifikan .....	66
Lampiran 6. Hasil Nilai Ekspektasi <i>Return</i> menggunakan Model APT .....	66
Lampiran 7 Hasil Perhitungan Nilai Risiko Menggunakan Model APT.....	67