

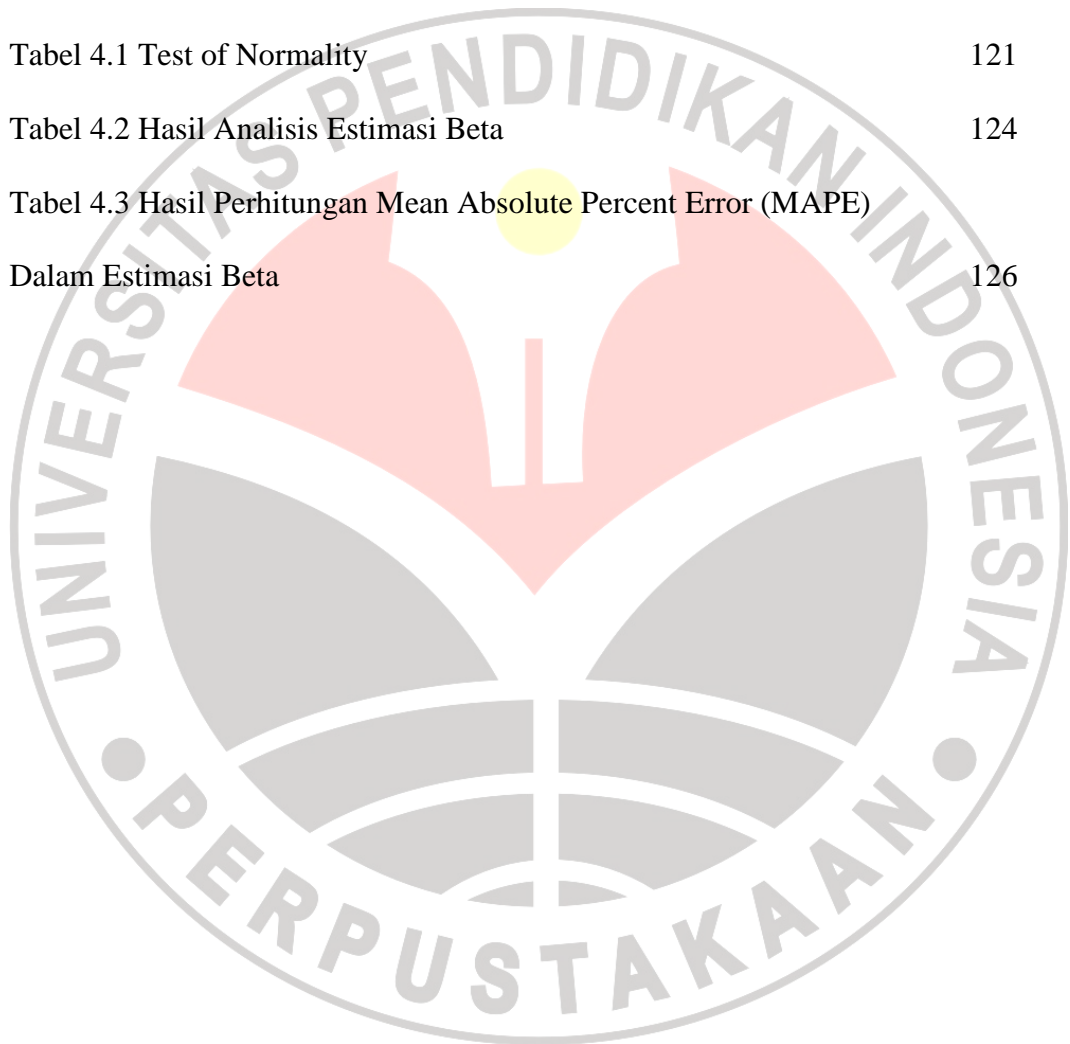
## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	12
1.3. Tujuan Penelitian	12
1.4. Manfaat Penelitian	13
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b>	
2.1. Investasi	14
2.2. Pasar Modal	18
2.2.1. Definisi Pasar Modal	18
2.2.2. Instrumen Pasar Modal	19
2.2.3. Efisiensi Pasar	21
2.2.4. Jenis Saham	23
2.2.4.1 Saham Biasa	23
2.2.4.2 Saham Preferen	25
2.2.5. Nilai Saham	26
2.2.6. Indeks Harga Saham	27
2.2.6.1 Indeks Harga Saham Gabungan	28
2.2.6.2 Indeks Harga Saham Lainnya	29
2.3. Analisis Teknikal	32
2.3.1. Definisi Analisis Teknikal	32
2.3.2. Analisis Teknikal Teori Dow	35
2.3.2.1 Pasar Mendiskon Apapun	36
2.3.2.2 Pasar Tiga Trend	37
2.3.2.3 Tiga Fase Trend Primer	42
2.4. Risiko	45
2.4.1. Definisi Risiko	45
2.4.2. Perhitungan Risiko Relatif Saham dengan Estimasi Beta	47
2.5. Return	52
2.5.1. Definisi Return	52
2.5.2. Return Total	53
2.5.3. Return Saham	54
2.6. Volatilitas Harga Saham	55
2.6.1. Definisi Volatilitas Harga	55

2.6.2.	Metode Exponential Moving Average (XMA)	58
2.7.	Kerangka Pemikiran	67
2.8.	Hipotesis Penelitian	69
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>		
3.1.	Metode Penelitian	70
3.2.	Operasional Variabel	71
3.3.	Objek Penelitian	72
3.4.	Populasi dan Sampel	72
3.5.	Sumber Data Dan Metode Pengumpulan Data	74
	3.5.1. Sumber Data	74
	3.5.2. Metode Pengumpulan Data	75
3.6.	Tehnik Analisis	75
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	82
4.2.	Gambaran Umum Variabel Penelitian	84
	4.2.1. Indeks Harga Saham Gabungan	84
	4.2.2. Harga Saham Perbankan	88
4.3.	Analisis Volatilitas Saham	91
	4.3.1. Analisis Volatilitas Indeks Saham Gabungan dengan Metode Exponential Moving average (XMA) Periode Waktu 2008 – 2010	91
	4.3.2. Analisis Volatilitas Harga Saham Perbankan dengan Metode Exponential Moving average (XMA) Periode Waktu 2008 – 2010	92
4.4.	Analisis Risiko Relatif Saham Melalui Estimasi Beta	120
	4.4.1 Uji Normalitas Data	120
	4.4.2 Estimasi Beta	122
	4.4.3 Pengujian Terhadap Bias	124
	4.4.4 Pengukuran tingkat kesalahan Estimasi Beta Dengan Output <i>Exponential Moving average (XMA)</i> Menggunakan <i>Mean Absolute Percent Error (MAPE)</i>	125
4.5.	Pembahasan Hasil Penelitian	126
	4.5.1. Pembahasan Analisis Volatilitas Saham	126
	4.5.2 Pembahasan Analisis Estimasi Beta	127
<b>BAB V KESIMPULAN DAN REKOMENDASI</b>		
5.1.	Kesimpulan	130
5.2.	Rekomendasi	131

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tingkat Investasi Tahun 1998 di Indonesia	1
Tabel 3.6 Operasionalisasi Variabel	71
Tabel 3.1Daftar Emiten Perbankan Di Bursa Saham Indonesia	73
Tabel 4.1 Test of Normality	121
Tabel 4.2 Hasil Analisis Estimasi Beta	124
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Mean Absolute Percent Error (MAPE) Dalam Estimasi Beta	126



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Siklus Bursa Saham (Moving Average 6 Bulan)	8
Gambar 2.1 Sekuritas Di Pasar Modal Indonesia	20
Gambar 2.2 Pergerakan Trend Saham	38
Gambar 2.3 Pergerakan Trend Primer	39
Gambar 2.4 Pergerakan Trend Sekunder	40
Gambar 2.5 Trade of Risk and Return	46
Gambar 2.6 Bagan Kerangka Penelitian	68
Gambar 4.1 Tingkat Return IHSG 2008	86
Gambar 4.2 Tingkat Return IHSG 2009	87
Gambar 4.3 Tingkat Return IHSG 2010	88
Gambar 4.4 Tingkat Return Emiten Perbankan di BEI Bulan Februari 2008	89
Gambar 4.5 Tingkat Return Emiten Perbankan di BEI Bulan Februari 2009	90
Gambar 4.6 Tingkat Return Emiten Perbankan di BEI Bulan Februari 2010	91
Gambar 4.7 Aplikasi XMA 2 Periode pada IHSG	92
Gambar 4.8 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham ARGO	93
Gambar 4.9 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham INPC	94
Gambar 4.10 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BBKP	95
Gambar 4.11 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BNBA	96

Gambar 4.12 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BACA	97
Gambar 4.13 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BBKA	99
Gambar 4.14 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BCIC	100
Gambar 4.15 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BNGA	101
Gambar 4.16 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BDMN	102
Gambar 4.17 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BAEK	103
Gambar 4.18 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham SDRA	104
Gambar 4.19 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BABP	105
Gambar 4.20 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BNII	106
Gambar 4.21 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BKSU	107
Gambar 4.22 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BMRI	108
Gambar 4.23 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham MAYA	109
Gambar 4.24 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham MEGA	110
Gambar 4.25 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BBNI	111
Gambar 4.26 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BBNP	112
Gambar 4.27 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham NISP	113
Gambar 4.28 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham PNBK	114
Gambar 4.29 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BNLI	115
Gambar 4.30 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BEKS	116
Gambar 4.31 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BBRI	117
Gambar 4.32 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BSWD	118
Gambar 4.33 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham BVIC	119
Gambar 4.34 Aplikasi XMA 2 Periode pada Saham MCOR	120

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 4.1 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham ARGO	135
Lampiran 4.2 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham INPC	136
Lampiran 4.3 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BBKP	137
Lampiran 4.4 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BNBA	138
Lampiran 4.5 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BACA	139
Lampiran 4.6 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BBKA	140
Lampiran 4.7 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BCIC	141
Lampiran 4.8 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BNGA	142
Lampiran 4.9 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BDMN	143
Lampiran 4.10 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BAEK	144
Lampiran 4.11 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham SDRA	145
Lampiran 4.12 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BABP	146
Lampiran 4.13 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BNII	147
Lampiran 4.14 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BKSU	148
Lampiran 4.15 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BMRI	149
Lampiran 4.16 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham MAYA	150
Lampiran 4.17 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham MEGA	151
Lampiran 4.18 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BBNI	152
Lampiran 4.19 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BBNP	153
Lampiran 4.20 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham NISP	154
Lampiran 4.21 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham PNBK	155

Lampiran 4.22 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BNLI	156
Lampiran 4.23 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BEKS	157
Lampiran 4.24 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BBRI	158
Lampiran 4.25 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BSWD	159
Lampiran 4.26 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham BVIC	160
Lampiran 4.27 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Saham MCOR	161
Lampiran 4.28 Aplikasi XMA 2 Periode dan Return pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	162

