

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR ....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	v
ABSTRAK .....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Batasan Masalah .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1 Teori Penetapan Harga Aset ( <i>Asset Pricing Theories</i> ).....	9
2.1.2 Model Penetapan Harga Aset Modal ( <i>Capital Asset Pricing Model</i> ) .....	9
2.1.3 Teori Harga Arbitrase ( <i>Arbitrage Pricing Theory</i> ) .....	11
2.1.4 Saham .....	12
2.1.5 Inflasi.....	14
2.1.6 Suku Bunga .....	15
2.1.7 Nilai Tukar .....	17
2.1.8 Emas .....	19
2.2 Penelitian Terdahulu .....	22
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	27
2.3.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	27
2.3.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	29
2.3.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham .....	31
2.3.4 Pengaruh Harga Emas terhadap Harga Saham.....	32
2.4 Model Penelitian .....	34
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
3.1 Desain Penelitian .....	36

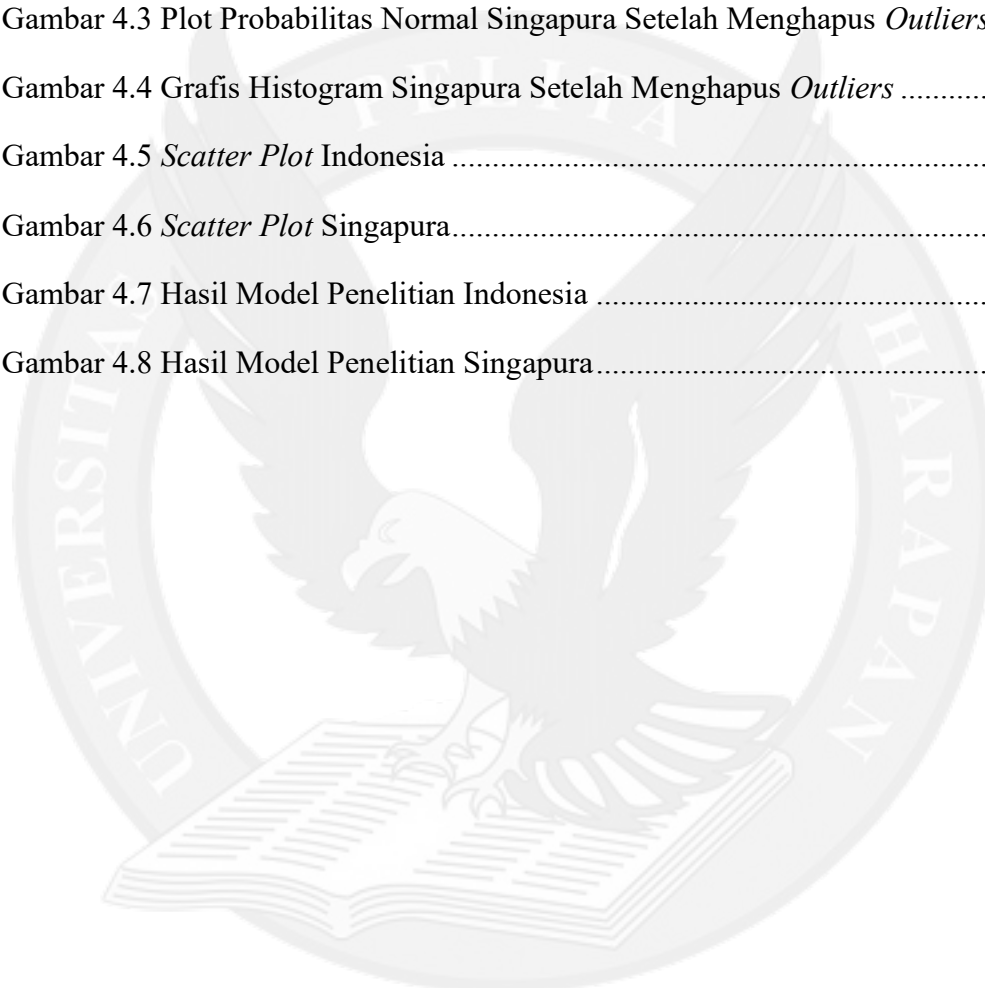
3.2 Populasi dan Sampel.....	36
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	37
3.4 Definisi Operasional Variabel .....	37
3.4.1 Variabel Dependen .....	38
3.4.2 Variabel Independen.....	38
3.4.2.1 Inflasi .....	38
3.4.2.2 Suku Bunga.....	40
3.4.2.3 Nilai Tukar .....	40
3.4.2.4 Emas .....	41
3.5 Metode Analisis Data .....	41
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	42
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	42
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	43
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas .....	44
3.5.2.3 Uji Autokorelasi .....	44
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	45
3.5.3 Uji Hipotesis .....	46
3.5.3.1 Uji Hipotesis Simultan (Uji F) .....	47
3.5.3.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
3.5.3.3 Uji Hipotesis Parsial (Uji t).....	48
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>50</b>
4.1 Gambaran Umum Perekonomian Indonesia dan Singapura .....	50
4.2 Hasil Penelitian .....	52
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	52
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	56
4.2.2.1 Uji Normalitas .....	57
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas .....	64
4.2.2.3 Uji Autokorelasi .....	66
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	67
4.3 Hasil Uji Hipotesis.....	71
4.3.1 Uji Hipotesis Simultan (Uji F) .....	71
4.3.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	73
4.3.3 Uji Hipotesis Parsial (Uji t) .....	74
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian .....	82
4.4.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	83
4.4.2 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham .....	85
4.4.3 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham .....	88
4.4.4 Pengaruh Harga Emas terhadap Harga Saham.....	90
<b>BAB V KONKLUSI, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI .....</b>	<b>93</b>
5.1 Simpulan .....	93
5.2 Implikasi Manajerial .....	96

5.3 Implikasi Teoritis .....	99
5.4 Keterbatasan dan Saran .....	100
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>102</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>108</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	35
Gambar 4.1 Plot Probabilitas Normal Indonesia Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	59
Gambar 4.2 Grafis Histogram Indonesia Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	60
Gambar 4.3 Plot Probabilitas Normal Singapura Setelah Menghapus <i>Outliers</i> ....	62
Gambar 4.4 Grafis Histogram Singapura Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	63
Gambar 4.5 <i>Scatter Plot</i> Indonesia .....	67
Gambar 4.6 <i>Scatter Plot</i> Singapura.....	68
Gambar 4.7 Hasil Model Penelitian Indonesia .....	78
Gambar 4.8 Hasil Model Penelitian Singapura.....	82



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif negara Indonesia Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	53
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Singapura Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	55
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Kolmogorov-Smirnov <i>exact test</i> Monte-Carlo Indonesia Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	58
Tabel 4.4 Hasil Analisis Statistik Kolmogorov-Smirnov <i>exact test</i> Monte-Carlo Singapura Setelah Menghapus <i>Outliers</i> .....	61
Tabel 4.5 Tabel Uji Multikolinearitas Indonesia .....	64
Tabel 4.6 Tabel Uji Multikolinearitas Singapura .....	65
Tabel 4.7 Tabel Uji Autokorelasi Indonesia .....	66
Tabel 4.8 Tabel Uji Autokorelasi Singapura .....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji Spearman Indonesia .....	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Spearman Singapura .....	70
Tabel 4.11 Hasil Uji F Indonesia .....	72
Tabel 4.12 Hasil Uji F Singapura .....	72
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Indonesia .....	73
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Singapura .....	74
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis Parsial (Uji t) Indonesia .....	75
Tabel 4.16 Hasil Uji Hipotesis Parsial (Uji t) Singapura .....	79

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A: Hasil Statistik Deskriptif - Indonesia .....	108
LAMPIRAN B: Hasil Uji Asumsi Klasik - Indonesia .....	109
LAMPIRAN C: Hasil Uji Hipotesis - Indonesia .....	112
LAMPIRAN D: Hasil Statistik Deskriptif - Singapura.....	113
LAMPIRAN E: Hasil Uji Asumsi Klasik - Singapura .....	114
LAMPIRAN F: Hasil Uji Hipotesis - Singapura .....	117

