



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b>	<b>iii</b>
<b>PRAKATA</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	<b>xi</b>
<b>INTISARI</b>	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Batasan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Keaslian Penelitian	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	<b>7</b>
2.1. Pasar Modal Indonesia dan Perkembangannya	7
2.1.1. Pasar modal Indonesia	7
2.1.2. Perkembangan pasar modal Indonesia	11
2.2. Tinjauan Pustaka Atas Berbagai Hasil Penelitian yang Ada	19



2.2.1.	Penelitian awal mengenai return saham <i>cross-section</i>	19
2.2.2.	Penelitian tentang pengaruh kebijakan moneter terhadap return saham <i>cross-section</i>	29
2.2.3.	Return saham <i>cross-section</i> di Indonesia	33
2.3.	Landasan Teori	35
2.3.1.	Kebijakan moneter dan perannya dalam pengelolaan makroekonomi	35
2.3.2.	Kebijakan moneter dan pengaruhnya terhadap harga saham	37
2.3.3.	Hipotesis pasar efisien dan implikasinya terhadap <i>excess return</i>	39
2.3.4.	Tingkat return yang diharapkan dalam CAPM	41
2.3.5.	Resiko pasar sebagai ukuran resiko saham yang relevan dalam CAPM	42
2.3.6.	Ukuran perusahaan	43
2.3.7.	Rasio PBV	43
2.4.	Hipotesis	44
<b>BAB III</b>	<b>CARA PENELITIAN</b>	<b>46</b>
3.1.	Materi Penelitian	46
3.1.1.	<i>Sampling design</i>	46
3.1.2.	Data penelitian	48
3.1.3.	Variabel penelitian	49
3.2.	Alat yang Digunakan Dalam Penelitian	51



<b>3.3. Jalan Penelitian</b>	<b>51</b>
3.3.1. Persiapan	51
3.3.2. Pengolahan data I	52
3.3.3. Penyeleksian data	53
3.3.4. Pembentukan portofolio	54
3.3.5. Pengolahan data II	57
3.3.6. Pengolahan data III (proses regresi)	59
3.3.7. Dokumentasi hasil dan analisis	61
3.4. Kesulitan yang Dihadapi	64
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	<b>65</b>
4.1. Pembahasan Pertama	65
4.2. Pembahasan Kedua	74
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	<b>89</b>
5.1. Kesimpulan	89
5.1.1. Kesimpulan pembahasan pertama	89
5.1.2. Kesimpulan pembahasan kedua	90
5.2. Saran	91
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>94</b>
<b>LAMPIRAN</b>	<b>96</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Nilai perdagangan rata-rata pemodal domestik dan asing terhadap total nilai perdagangan	10
Tabel 2.2.	Perkembangan jumlah perusahaan, kapitalisasi pasar, nilai perdagangan, dan IHSG di BEJ periode tahun 1998-2000	11
Tabel 4.1.	Hasil regresi model (1)	66
Tabel 4.2.	Hasil regresi model (2)	67
Tabel 4.3.	Hasil korelasi antara return aktual dan <i>expected return</i> dan tingkat signifikansi korelasi	69
Tabel 4.4.	Hasil regresi dalam periode ekspansif dan periode restriktif	75



## **DAFTAR GAMBAR**

<b>Gambar 2.1.</b>	<b>Grafik Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta periode tahun 1997</b>	<b>15</b>
<b>Gambar 2.2.</b>	<b>Grafik Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta periode tahun 1998</b>	<b>16</b>
<b>Gambar 2.3.</b>	<b>Grafik Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta periode tahun 1999</b>	<b>17</b>
<b>Gambar 2.4.</b>	<b>Grafik Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta periode tahun 2000</b>	<b>19</b>



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Kebijakan moneter dan return saham Cross-section di ursa Efek Jakarta periode tahun 1998-2001**  
WIDAYANI, Dyah Ayu Sarwesti Hanna, Amin Wibowo, SE., MBA  
Universitas Gadjah Mada, 2003 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1a.	Statistik deskriptif data portofolio 1-3	96
Lampiran 1b.	Statistik deskriptif data portofolio 4-6	97
Lampiran 1c.	Statistik deskriptif data portofolio 7-8	98
Lampiran 2.	Uji asumsi regresi berganda— <i>output</i> SPSS	99