



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR .....	viii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
INTISARI.....	x
ABSTRACT .....	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	9
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	11
1.4. Tujuan Penelitian .....	11
1.5. Manfaat Penelitian.....	12
1.6. Lingkup Penelitian .....	13
1.7. Sistematika Penulisan .....	13
BAB II.....	15
LANDASAN TEORI.....	15
2.1. Landasan Teori.....	15
2.1.1. Risiko.....	15
2.1.2. Beta .....	18
2.1.3. Indeks Sektoral .....	19
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu.....	20
2.2.1. <i>Return</i> saham dan inflasi .....	20
2.2.2. Hedging Inflasi .....	22
2.2.3. Beta Inflasi.....	23
2.3. Perumusan Hipotesis.....	24



BAB III .....	26
METODA PENELITIAN .....	26
3.1.    Desain Penelitian.....	26
3.2.    Metoda Pengumpulan Data .....	27
3.3.    Metoda Analisis Data.....	31
BAB IV .....	36
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	36
4.1.    Analisis Market Model.....	36
4.2.    Analisis Pengaruh Inflasi terhadap Pasar .....	38
4.3.    Analisis Pengaruh Inflasi dan Pasar Terhadap <i>Return</i> Saham.....	41
4.4.    Analisis Residual Rm dan Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham .....	43
4.5.    Analisis Beta Inflasi .....	46
4.6.    Investasi pada saham sebagai lindung nilai terhadap inflasi.....	48
BAB V.....	51
KESIMPULAN DAN SARAN.....	51
5.1.    Kesimpulan .....	51
5.2.    Keterbatasan Penelitian.....	52
5.3.    Saran.....	52
Daftar Pustaka .....	53
LAMPIRAN .....	56
Lampiran 1. Tingkat Inflasi & <i>Return</i> Pasar (2011-2016) .....	57
Lampiran 2. <i>Return</i> Saham Individual (2011-2016) .....	59
Lampiran 3. Analisis Individual - Beta Pasar Saham Sektoral 2011-2016.....	75
Lampiran 4. Analisis Individual - Regresi Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Pasar .....	78
Lampiran 5. Analisis Individual - Pengaruh Inflasi dan Pasar terhadap <i>Return</i> Saham Individual.....	79
Lampiran 6. Analisis Individual - Perhitungan Residual Rm .....	83
Lampiran 7. Analisis Individual - Regresi Residual Rm dan Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham Individual.....	85
Lampiran 8. Analisis Individual - Beta Inflasi Saham Sektoral.....	89
Lampiran 9. Analisis Data Panel - Pooled Regression.....	92



Lampiran 10. Analisis Data Panel - <i>Fixed Effect</i> .....	95
Lampiran 11. Analisis Data Panel - <i>Random Effect</i> .....	98
Lampiran 12. Analisis Data Panel - <i>Likelihood Ratio</i> .....	102
Lampiran 13. Analisis Data Panel - <i>Hausman Test</i> .....	104
Lampiran 14. Analisis Data Panel - Independent Sample T-test .....	106