

Daftar Isi

	Hal
Lembar Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Halaman Pernyataan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xii
Daftar Rumus	xiii
Daftar Lampiran	xiv
Intisari	xv
Abstract	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.6 Batasan Penelitian	10
1.7 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Definisi Bank	14
2.2 Investasi	15
2.2.1 Pengertian Investasi	15
2.2.2 Prinsip Dasar Investasi	16
2.2.3 Proses Pengambilan Keputusan Investasi	16
2.3 Pasar Modal	18
2.3.1 Bursa Efek Indonesia	18
2.3.2 Saham sebagai Instrumen Pasar Modal	19

2.4	Penilaian Saham	20
2.4.1	Pendekatan Nilai Sekarang	21
2.4.2	Pendekatan Price Earning Ration (PER)	24
2.4.3	Return Saham	25
2.4.4	Risiko	26
2.4.5	Analisis Perusahaan	27
2.5	Faktor Ekonomi Makro	34
2.5.1	Produk Domestik Bruto (PDB)	35
2.5.2	Tingkat Bunga	35
2.5.3	Kurs Rupiah	35
2.6	Penelitian Terdahulu	36
2.7	Kerangka Konseptual Penelitian	38
2.8	Pengembangan Hipotesis	39
2.8.1	Pengaruh KPMM terhadap Kinerja Pasar	39
2.8.2	Pengaruh Aset Produktif Bermasalah dan Aset Non Produktif Bermasalah terhadap Kinerja Pasar	40
2.8.3	Pengaruh Aset Produktif Bermasalah terhadap Kinerja Pasar	40
2.8.4	Pengaruh CKPN terhadap Kinerja Pasar	41
2.8.5	Pengaruh NPL Gross terhadap Kinerja Pasar	41
2.8.6	Pengaruh NPL Net terhadap Kinerja Pasar	42
2.8.7	Pengaruh ROA terhadap Kinerja Pasar	42
2.8.8	Pengaruh ROE terhadap Kinerja Pasar	42
2.8.9	Pengaruh NIM terhadap Kinerja Pasar	43
2.8.10	Pengaruh BOPO terhadap Kinerja Pasar	43
2.8.11	Pengaruh LDR terhadap Kinerja Pasar	44
2.8.12	Pengaruh PDB terhadap Kinerja Pasar	44
2.8.13	Pengaruh Tingkat Bunga terhadap Kinerja Pasar	45
2.8.14	Pengaruh Kurs Rupiah terhadap Kinerja Pasar	47

BAB III METODA PENELITIAN	49
3.1 Populasi dan Sampel	49
3.2 Jenis dan Sumber Data	51
3.3 Metode Pengumpulan Data	52
3.4 Definisi Operasional Variabel	52
3.4.1 Variabel Dependen	53
3.4.2 Variabel Independen	54
3.5 Metode Analisis Data	56
3.5.1 Statistik Deskriptif	56
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	56
3.5.3 Analisis Model Regresi Linear Berganda	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	68
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	68
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	68
4.3 Uji Asumsi Klasik	78
4.3.1 Uji Normalitas Residual	78
4.3.2 Uji Multikolinearitas	80
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	81
4.3.4 Uji Autokorelasi	83
4.4 Pengujian Model Regresi	85
4.5 Uji Asumsi Klasik – Model 2	86
4.5.1 Statistik Deskriptif – Model 2	86
4.5.2 Uji Normalitas Residual – Model 2	88
4.5.3 Uji Multikolinearitas – Model 2	89
4.5.4 Uji Heteroskedastisitas – Model 2	92
4.5.5 Uji Autokorelasi – Model 2	93
4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	95
4.6.1 Koefisien Determinasi	96
4.6.2 Uji F	98
4.6.3 Uji t	101

4.7	Ringkasan Hasil Penelitian	104
4.7.1	Pengujian Hipotesis 1	105
4.7.2	Pengujian Hipotesis 2	105
4.7.3	Pengujian Hipotesis 3	106
4.7.4	Pengujian Hipotesis 4	106
4.7.5	Pengujian Hipotesis 5	107
4.7.6	Pengujian Hipotesis 6	107
4.7.7	Pengujian Hipotesis 7	108
4.7.8	Pengujian Hipotesis 8	108
4.7.9	Pengujian Hipotesis 9	109
4.7.10	Pengujian Hipotesis 10	109
4.7.11	Pengujian Hipotesis 11	110
4.7.12	Pengujian Hipotesis 12	111
4.7.13	Pengujian Hipotesis 13	111
4.7.14	Pengujian Hipotesis 14	112
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	113
5.1	Simpulan	113
5.2	Saran	115

Daftar Tabel

	Hal
Tabel 1.1 Jumlah Bank menurut Kategori Bank	2
Tabel 1.2 Kondisi Umum Perbankan Konvensional.....	2
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel Penelitian Bank Persero	50
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian - Bank Persero	50
Tabel 3.3 Proses Pemilihan Sampel Penelitian BUSN (Devisa)	50
Tabel 3.4 Daftar Sampel Penelitian - BUSN (Devisa)	51
Tabel 3.5 Definisi Operasional Variabel Independen	54
Tabel 3.6 Tabel Durbin Watson	63
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Bank Persero	69
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif BUSN (Devisa)	74
Tabel 4.3 Uji Normalitas Kelompok Bank Persero	79
Tabel 4.4 Uji Normalitas Kelompok BUSN Devisa	79
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas	81
Tabel 4.6 Hasil Uji Glejser Model Return	82
Tabel 4.7 Hasil Uji Glejser Model Tobin's Q.....	83
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	84
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi Bank Persero	84
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi BUSN Devisa	85
Tabel 4.11 Uji Deskriptif Bank Persero - Model 2	87
Tabel 4.12 Uji Deskriptif BUSN (Devisa) - Model 2	88
Tabel 4.13 Tabel Uji Normalitas - Model 2	89
Tabel 4.14 Uji Multikolinearitas - Model 2	90
Tabel 4.15 Tabel Uji Multikolerasi Bank Persero	91
Tabel 4.16 Tabel Uji Multikolinearitas BUSN Devisa – Model 2	92
Tabel 4.17 Tabel Uji Heteroskedastisitas - Model 2	93
Tabel 4.18 Hasil Uji Autokorelasi - Model 2	93
Tabel 4.19 Hasil Uji Autokorelasi Bank Persero	94

Tabel 4.20 Hasil Uji Autokorelasi BUSN Devisa	94
Tabel 4.21 Koefisien Determinasi (R^2)	96
Tabel 4.22 Tabel Uji Anova Bank Persero – Model Return	98
Tabel 4.23 Tabel Uji Anova BUSN Devisa – Model Return.....	99
Tabel 4.24 Tabel Uji Anova Bank Persero – Model Tobin’s Q	100
Tabel 4.25 Tabel Uji Anova BUSN Devisa – Model Tobin’s Q	100
Tabel 4.26 Hasil Uji t Model <i>Return</i> Saham dan Tobin’s Q	102
Tabel 4.27 Ringkasan Hasil Penelitian	104

Daftar Gambar

	Hal
Gambar 1.1 Peningkatan Index Saham Sektoral Keuangan	3
Gambar 2.1 Sekuritas di Pasar Modal Indonesia	20
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Penelitian	38

Daftar Rumus

	Hal
Rumus 2.1 Pendekatan Nilai Sekarang Saham	22
Rumus 2.2 Model Diskonto Dividen	23
Rumus 2.3 Model Pertumbuhan Nol	23
Rumus 2.4 Model Pertumbuhan Konstan	23
Rumus 2.5 Model Pertumbuhan Tidak Konstan	24
Rumus 2.6 <i>Price Earning Ratio</i>	24
Rumus 2.7 <i>Dividend Yield</i>	25
Rumus 2.8 <i>Capital Gain</i>	25
Rumus 2.9 <i>Total Return</i>	26
Rumus 2.10 Tobin's Q	28
Rumus 2.11 Tobin's Q	28
Rumus 2.12 Tobin's Q <i>Ratio</i>	29
Rumus 2.13 <i>NPL Gross</i>	31
Rumus 2.14 <i>NPL Net</i>	32
Rumus 2.15 <i>Return on Asset</i>	33
Rumus 2.16 <i>Return on Equity</i>	32
Rumus 2.17 <i>Net Interest Margin</i>	33
Rumus 2.18 Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional	33
Rumus 2.19 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	34

Daftar Lampiran

	Hal
Lampiran 1 Data Bank Persero Model 1	119
Lampiran 2 Data Bank Devisa Model 1	122
Lampiran 3 Data Bank Persero Model 2	139
Lampiran 4 Data Bank Devisa Model 2	143
Lampiran 5 Data Perhitungan Tobin's Q Bank Persero	161
Lampiran 6 Data Perhitungan Tobin's Q Bank Devisa	165