UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KEPEMILIKAN ASING, VOLATILITAS RETURN, VOLUME DAN RISIKO SAHAM DI INDONESIA
AHMAD MAULIN NAUFA, I Wayan Nuka Lantara, Ph. D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR ISI

BAB I. PENDAHULUAN……..... 1

1.1. Latar Belakang……..... 1
1.2. Rumusan Masalah……. 5
1.3.Tujuan Penelitian……..... 5
1.4. Manfaat Penelitian……..... 6

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... 7

2.1. Volatilitas *Return*…….... 7
2.2. Kepemilikan Asing (*foreign ownership*)……... 11
2.3. Volume……..…… 15
2.4. Risiko……..……..... 18
2.5. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis…….. 21

BAB III. METODA PENELITIAN……..... 25

3.1. Data dan Sampel……..... 25
3.2. Definisi Operasional……..... 27
3.3. Variabel Kontrol……..... 28
3.4. Model Empiris Pengujian Hipotesis…..…….... 29

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN……..... 30

4.1. Deskripsi Statistik……. 30
4.2. Korelasi……. 31
4.3. Pengaruh Kepemilikan Asing (*Foreign Ownership)* terhadap Volatilitas *Return*…….. 32
4.4. Pengaruh Kepemilikan Asing (*Foreign Ownership)* terhadap Volume……. 34
4.5. Pengaruh Kepemilikan Asing (*Foreign Ownership)* terhadap Risiko Aset (Deviasi Standar ROA)……. 37
4.6. Pengaruh Kepemilikan Asing (*Foreign Ownership)* terhadap Risiko Ekuitas (Deviasi Standar ROE)……. 38
4.7. Uji Asumsi Klasik……. 40
4.8. *Robustness*……. 44

BAB V. SIMPULAN DAN SARAN……. 48

5.1. Simpulan……... 48
5.2. Saran…….. 48

DAFTAR PUSTAKA……. 50

LAMPIRAN……..... 56

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KEPEMILIKAN ASING, VOLATILITAS RETURN, VOLUME DAN RISIKO SAHAM DI INDONESIA
AHMAD MAULIN NAUFA, I Wayan Nuka Lantara, Ph. D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Rata-rata Persentase Kepemilikan Asing (*Foreign Ownership*) 2011-2014 (bulanan) 68 Sampel Perusahaan Index Kompas 100 (Bulanan)……..…….... 2

Gambar 2. Uji Normalitas (Histogram)……. 40

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KEPEMILIKAN ASING, VOLATILITAS RETURN, VOLUME DAN RISIKO SAHAM DI INDONESIA
AHMAD MAULIN NAUFA, I Wayan Nuka Lantara, Ph. D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR TABEL

1. Penelitian terdahulu……..... 4
2. Variabel-variabel penelitian dan sumber data……..... 26
3. Deskripsi Statistik……..... 30
4. Koefisien Korelasi antar Variabel……..... 31
5. Hasil Analisis Regresi *Foreign Ownership* terhadap volatilitas *Return*…….. 32
6. Hasil Analisis Regresi *Foreign Ownership* terhadap volume……. 35
7. Hasil Analisis Regresi *Foreign Ownership* terhadap Deviasi Standar ROA.. 37
8. Hasil Analisis Regresi *Foreign Ownership* terhadap Deviasi Standar ROE... 38
9. Uji Heteroskedastisitas……... 41
10. Uji Autokorelasi……. 43
11. *Robustness* – Pengujian dengan Beberapa Metode…… 45
12. *Robustness* – Pengujian Menggunakan *Lag*…… 46

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KEPEMILIKAN ASING, VOLATILITAS RETURN, VOLUME DAN RISIKO SAHAM DI INDONESIA
AHMAD MAULIN NAUFA, I Wayan Nuka Lantara, Ph. D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR HIPOTESIS

1. H1: Kepemilikan asing berpengaruh negatif terhadap volatilitas *return*……. 22
2. H2 : Kepemilikan asing berpengaruh positif terhadap volume *trading*…….. 23
3. H3 : Kepemilikan asing berpengaruh negatif terhadap risiko…….... 24

UNIVERSITAS
GADJAH MADA

KEPEMILIKAN ASING, VOLATILITAS RETURN, VOLUME DAN RISIKO SAHAM DI INDONESIA
AHMAD MAULIN NAUFA, I Wayan Nuka Lantara, Ph. D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

DAFTAR LAMPIRAN

1. Sampel Penelitian dari Index Kompas 100…….. 56
2. Data Variabel-Variabel Penelitian……... 59
3. Data Variabel-Variabel Penelitian-Transformasi dengan LN…….. 74
4. Hasil Analisis Regresi…….. 87
5. Hasil Analisis Regresi – Transformasi Logaritma Natural……... 90
6. Deskripsi Statistik…… 92
7. Korelasi……... 93
8. Uji Asumsi Klasik – Normalitas…….. 94
9. Uji Asumsi Klasik – Heteroskedastisitas……. 96
10. Uji Asumsi Klasik – Autokorelasi……... 97
11. Uji Asumsi Klasik – Multikolinearitas……. 98
12. *Robustness – Fixed Effect*…… 99
13. *Robustness – Random Effect*……... 103
14. *Robustness – GLS Weight*……... 109
15. *Robustness – Fixed Effect GLS*……... 115
16. *Robustness – Autoregressive AR*……. 113
17. *Robustness – Lag*……. 115