

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pembatasan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penulisan.....	4
1.4 Tinjauan Pustaka.....	4
1.5 Metode Penulisan.....	5
1.6 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Matriks Data Multivariat.....	7
2.2 Distribusi Normal.....	8
2.3 Investasi.....	9
2.4 Pasar Modal.....	11
2.5 Aset Berisiko.....	13
2.6 Aset Bebas Risiko.....	14
2.7 Saham.....	14
2.7.1 <i>Return</i> Saham.....	15
2.7.2 Indeks Harga Saham.....	16

2.8	Indeks LQ-45	17
2.9	Portofolio	18
2.9.1	<i>Return</i> Harapan (<i>Expected Return</i>) Portofolio.....	19
2.9.2	Nilai Risiko Portofolio.....	19
2.10	Sertifikat Bank Indonesia.....	19
2.11	Kapitalisasi Pasar	20
2.12	Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis.....	21
2.12.1	Risiko Sistematis (<i>Undiversifiable Risk</i>).....	21
2.12.2	Risiko Tidak Sistematis (<i>Diversifiable Risk</i>).....	21
2.13	<i>Absolute Risk Aversion</i>	21
2.14	<i>Lagrange Multiplier</i>	22
2.15	Capital Asset Pricing Model (CAPM)	23
2.15.1	Pembobotan Portofolio CAPM.....	25
BAB III PENENTUAN HARGA ASET PADA <i>LIQUIDITY-ADJUSTED CAPITAL ASSET PRICING MODEL</i> (LCAPM)		29
3.1	<i>Liquidity-Adjusted Capital Asset Pricing Model</i>	29
3.2	Pemodelan <i>Liquidity-Adjusted Capital Asset Pricing Model</i>	29
3.3	Ukuran Likuiditas.....	32
3.4	Risiko Likuiditas	33
3.5	Karakteristik Portofolio.....	34
3.6	Pembobotan Portofolio <i>Liquidity-Adjusted Capital Asset Pricing Model</i>	36
BAB IV STUDI KASUS		40
4.1	Data	40
4.2	Metode Penelitian.....	41
4.3	<i>Return</i> Saham	42
4.4	Uji Normalitas Data <i>Return</i>	42
4.5	Plot Pergerakan Harga Saham.....	44
4.6	Ukuran Likuiditas Saham.....	46
4.6.1	Ukuran Likuiditas dengan Pendekatan Kondisi Pasar Modal Indonesia	46
4.7	Risiko Likuiditas	48
4.8	<i>Return</i> Ekspektasi Saham Model LCAPM	49

4.9 Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap <i>Return</i> Ekspektasi Saham	50
4.10 Pembobotan Portofolio LCAPM.....	55
4.11 Kinerja Portofolio LCAPM.....	59
4.12 Perbandingan Portofolio LCAPM dengan Portofolio CAPM.....	63
4.12.1 Perbandingan Portofolio LCAPM dengan CAPM untuk Saham dengan <i>Return</i> yang berdistribusi Normal	64
4.12.2 Perbandingan Portofolio LCAPM dengan CAPM untuk Saham dengan <i>Return</i> Ekspektasi Positif.....	65
4.12.3 Perbandingan Portofolio LCAPM dengan CAPM untuk Saham yang Tidak Mengindikasikan <i>Short Selling</i>	67
BAB V PENUTUP.....	70
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN.....	74