

## DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN PENGESAHAN.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS TESIS .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR TABEL .....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
ABSTRAK.....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1.LatarBelakang.....	1
1.2.Rumusan Masalah.....	10
1.3.Pertanyaan Penelitian.....	10
1.4.Tujuan Penelitian.....	11
1.5.Manfaat Penelitian.....	11
1.6.Lingkup Penelitian.....	12
1.7.Sistematika Penulisan.....	12
BAB II LANDASAN TEORI.....	14
2.1.Landasan Teori.....	14
2.1.1.Penilaian Saham.....	14
2.1.2.Abitrage Pricing Theory (APT).....	16
2.1.3.Hipotesis Pasar Efisien.....	20
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu.....	23
2.3. Perumusan Hipotesis.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1. Desain Penelitian.....	27
3.2.Metode Pengumpulan data.....	27

3.3.Instrumen Penelitian.....	28
3.3.1.Definisi Operasional.....	28
3.3.1.1.Perubahan Nilai Tukar.....	28
3.3.1.2.Perubahan Tingkat Suku Bunga.....	28
3.3.1.3.Perubahan Harga Minyak Dunia.....	29
3.3.1.4.Indeks Harga Saham Sektor Infrastruktur, Utilitas, Dan Transportasi.....	29
3.4.Metoda Analisis Data.....	29
3.4.1.Metode Statistik .....	29
3.4.1.1. Uji Stasioneritas.....	30
3.4.1.2. Uji Kointegrasi.....	31
3.4.1.3. Error Correction Mechanism (ECM).....	31
3.4.2.Uji Hipotesis.....	32
3.4.3. Uji Asumsi Klasik.....	33
3.4.3.1. Uji Multikolinieritas.....	34
3.4.3.2. Uji Heteroskedasitas.....	34
3.4.3.3. Uji Autokorelasi.....	35
3.4.3.4. Uji Normalitas.....	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1.Deskripsi Data.....	37
4.2. Uji Hipotesis.....	42
4.2.1.Uji Stasioneritas.....	42
4.2.2.Pengujian Stasioneritas Level.....	43
4.2.3.Pengujian stasionaritas First Difference.....	43
4.2.4.Uji Kointegrasi.....	44
4.2.5.Error Correction Model.....	45
4.2.6.Uji Multikolineritas.....	47
4.2.7.Uji Heteroskedasitas.....	47
4.2.8.Uji Autokorelasi.....	48
4.2.9.Uji Normalitas .....	48
4.3. Diskusi dan Pembahasan.....	49

<b>BAB V SIMPULAN.....</b>	<b>56</b>
5.1.Simpulan.....	56
5.2.Implikasi.....	56
5.3.Keterbatasan.....	57
5.4.Saran.....	57