

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
PRAKATA	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Keaslian Penelitian	9
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	11
1.3.1 Tujuan penelitian.....	11
1.3.2 Manfaat penelitian.....	11
1.4 Sistematika Penulisan	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN METODE ANALISIS DATA.....	13
2.1 Landasan Teori.....	13
2.1.1 Investasi	13
2.1.2 Pasar Modal.....	15
2.1.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	20
2.1.4 Indeks Saham LQ45	22
2.1.5 Emas	25
2.1.6 Faktor-faktor yang mempengaruhi indeks saham dan harga emas	31
2.1.6.1 Inflasi dan jumlah uang beredar	33
2.1.6.1 Nilai tukar.....	38
2.1.6.3 Harga minyak dan komoditas.....	38
2.1.6.4 Ekspektasi dan spekulasi investor dunia..	39

2.1.7	<i>Risk and return</i>	40
2.2	Metoda Analisis Data	43
2.2.1	Populasi dan sampel	43
2.2.2	Data dan sumber data	44
2.2.3	Metoda analisis data	44
2.2.3.1	Analisis kinerja <i>return</i> LQ45 dan <i>return</i> emas dan kinerja <i>return</i> LQ45 dan <i>return</i> emas yang masing-masing disesuaikan dengan inflasi (<i>inflation adjusted</i>)	44
2.2.3.1.1	<i>Return</i> LQ45 dan <i>return</i> emas dan indeks <i>return</i> LQ45 dan Indeks <i>return</i> emas	44
2.2.3.1.2	LQ45, harga emas masing-masing disesuaikan dengan inflasi dan indeksasi dari LQ45 dan harga emas disesuaikan dengan inflasi (<i>Inflation Adjusted</i>)	45
2.2.3.1.3	<i>Return</i> LQ45 dan <i>return</i> emas masing-masing disesuaikan dengan inflasi dan indeksasi <i>return</i> LQ45 dan <i>return</i> emas masing-masing disesuaikan dengan Inflasi (<i>Inflation Adjusted</i>)	46
2.2.3.2	Analisis <i>risk</i> dan <i>return</i> emas dan LQ45...	47
2.2.3.3	Analisis pengaruh perubahan kurs, perubahan harga minyak mentah (<i>Crude Oil</i>), perubahan inflasi masing-masing terhadap <i>return</i> indeks LQ45 dan <i>return</i> emas.....	47
2.2.3.3.1	Variabel penelitian.....	47
2.2.3.3.2	Definisi operasional variabel.....	48
2.2.3.3.3	Metode analisis data.....	50
BAB III	PENGEMBANGAN HIPOTESIS	51
3.1	Hipotesis Penelitian.....	51
3.1.1	Pengaruh perubahan kurs (USD/IDR) terhadap <i>return</i> LQ45.....	51
3.1.2	Pengaruh perubahan harga minyak dunia terhadap <i>return</i> LQ45.....	52
3.1.3	Pengaruh perubahan inflasi terhadap <i>return</i> LQ45...	53
3.1.4	Pengaruh perubahan suku bunga terhadap <i>return</i> LQ45.....	53
3.1.5	Pengaruh perubahan kurs terhadap <i>return</i> emas.....	54
3.1.6	Pengaruh perubahan harga minyak mentah terhadap <i>return</i> emas.....	54
3.1.7	Pengaruh perubahan tingkat inflasi terhadap <i>return</i> emas.....	55
3.1.8	Pengaruh perubahan tingkat suku bunga terhadap	

	<i>return emas</i>	57
3.2	Uji Asumsi Klasik.....	57
3.2.1	Uji asumsi klasik untuk <i>return</i> LQ45.....	58
3.2.1.1	Uji Normalitas.....	58
3.2.1.2	Uji Heterokedastisitas.....	59
3.2.1.3	Uji Multikolinearitas.....	61
3.2.1.4	Uji Autokorelasi.....	64
3.2.2	Uji asumsi klasik untuk <i>return emas</i>	66
3.2.2.1	Uji Normalitas.....	66
3.2.2.2	Uji Heterokedastisitas.....	68
3.2.2.3	Uji Multikolinearitas.....	68
3.2.2.4	Uji Autokorelasi.....	70
3.3	Analisis Pengaruh Perubahan Kurs, Perubahan Harga Minyak Mentah, Perubahan Suku Bunga, dan Perubahan Inflasi Masing-masing terhadap <i>Return</i> Indeks LQ45 dan <i>Return</i> Emas	71
3.3.1	Faktor-faktor yang memengaruhi <i>return</i> LQ45.....	71
3.3.1.1	Uji <i>R Square</i>	71
3.3.1.2	Uji Signifikansi Simultan (uji F statistik).....	71
3.3.1.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (t-test)...	72
3.3.2	Faktor-faktor yang memengaruhi <i>return emas</i>	75
3.3.2.1	Uji <i>R Square</i>	75
3.3.2.2	Uji Signifikansi Simultan (uji F statistik).....	76
3.3.2.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (t-test)..	77
3.4	Analisis Hubungan antara <i>Return</i> dan Risiko LQ45 dan Emas....	80
BAB IV	PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	81
4.1	Hasil Analisa Data	81
4.1.1	<i>Return</i> LQ45 dan <i>return emas</i> serta <i>return</i> LQ45 dan <i>return emas</i> yang masing-masing disesuaikan dengan inflasi (<i>inflation adjusted</i>).....	81
4.1.1.1	<i>Return</i> LQ45 dan <i>return emas</i> serta indeks <i>return</i> LQ45 dan indeks <i>return emas</i>	81
4.1.1.2	LQ45 dan harga emas dan harga saham sub-sektor Kontruksi, Keuangan, dan Properti yang masing-masing disesuaikan dengan inflasi serta <i>return</i> LQ45 dan <i>return emas</i> yang disesuaikan dengan inflasi.....	84
4.1.1.3	LQ45 dan harga emas yang disesuaikan dengan inflasi (<i>inflation adjusted</i>).....	84
4.1.1.4	<i>Return</i> LQ45 dan <i>return emas</i> masing-masing disesuaikan dengan inflasi (<i>inflation adjusted</i>).....	85
4.2	Pembahasan Hipotesis.....	88
4.2.1	Hipotesis 1.....	88
4.2.2	Hipotesis 2.....	89



4.2.3	Hipotesis 3.....	89
4.2.4	Hipotesis 4.....	90
4.2.5	Hipotesis 5.....	90
4.2.6	Hipotesis 6.....	91
4.2.7	Hipotesis 7.....	91
4.2.8	Hipotesis 8.....	91
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	94
5.1	Simpulan	94
5.2	Saran	95
DAFTAR PUSTAKA		96
LAMPIRAN		99