

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH .....	iv
ABSTRACT .....	vi
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	3
1.4. Manfaat Penelitian .....	3
1.5. Sistematika Penulisan .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Penelitian Sebelumnya .....	5
2.2. Tinjauan Teori .....	6
2.2.1 Pengertian dan Perana Pasar Modal .....	6
2.2.2 Investasi Saham di Pasar Modal .....	8
2.2.2.1. Saham .....	8
2.2.2.2. Motivasi/Tujuan Investasi Saham .....	9
2.2.2.3 Pendapatan Saham .....	12
2.2.2.4 Keunggulan dan Kelemahan Saham Biasa .....	15
2.2.3 Risiko Saham .....	16
2.2.4 Estimasi Pendapatan Saham .....	19
2.2.4.1. Capital Asset Pricing Model (CAPM) .....	19
2.2.4.1.1 Asumsi yang Mendasari standard CAPM .....	19
2.2.4.1.2 Penurunan Risiko karena Diversifikasi .....	20
2.2.4.1.3 Hubungan Risiko dan Pendapatan dalam Lingkup CAPM .....	20
2.2.4.2. Arbitrage Pricing Model (APT) .....	22
2.2.4.2.1 Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Pendapatan Saham .....	25
2.2.4.2.1.1 Pertumbuhan Ekonomi .....	25
2.2.4.2.2 Inflasi .....	26
2.2.4.2.3 Suku Bunga .....	27
<b>BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS</b>	
3.1. Kerangka Konseptual Penelitian .....	28
3.2. Hipotesis .....	29

<b>BAB IV. METODOLOGI PENELITIAN</b>	
4.1. Identifikasi Variabel .....	30
4.2. Definisi Operasional .....	30
4.3. Jenis dan Sumber Data .....	38
4.4. Prosedur Penentuan Sampel .....	38
4.5. Prosedur Pengumpulan Data .....	38
4.6. Model Analisis .....	39
4.7. Teknik Analisis .....	40
<b>BAB V. ANALISIS HASIL PENELITIAN</b>	
5.1. Perkembangan Bursa Efek Jakarta .....	44
5.2. Pendapatan Saham .....	46
5.3. Pendapatan Pasar .....	48
5.4. Pendapatan Bebas Risiko .....	50
5.5. Risiko Sistematis .....	51
5.6. Variabel Makro Ekonomi .....	54
5.2. Analisis dan Hasil Penelitian .....	61
5.2.1. Akurasi Capital Asset Pricing Model (CAPM) .....	61
5.2.2. Akurasi Deviasi Arbitrage Pricing Theory (APT) .....	62
5.2.2.1. Pengujian Terhadap Asumsi Model Klasik .....	63
5.2.3. Perbandingan Akurasi Model CAPM dan Model APT .....	65
<b>BAB VI. PEMBAHASAN</b>	
6.1. Perbandingan Akurasi Model Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Model Arbitrage Pricing Theory (APT) .....	67
<b>BAB VII. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
7.1. Kesimpulan .....	73
7.2. Saran .....	74