

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAKSI .....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Pembatasan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Pasar Modal .....	10
2.1.2 Saham.....	11

2.1.3	Return Saham.....	11
2.1.4	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> .....	12
2.1.5	<i>Beta</i> .....	13
2.1.6	<i>Price to Book Value</i> .....	15
2.1.7	( <i>Size</i> ) Ukuran Perusahaan .....	15
2.1.8	Pasar Bullish dan Bearish .....	16
2.1.9	Review Penelitian Terdahulu .....	16
2.1.10	Kerangka Pemikiran Teoritis .....	21
2.1.11	Pengembangan Hipotesis .....	22
2.1.11.1	Hubungan <i>Beta</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	22
2.1.11.2	Hubungan <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> . .....	23
2.1.11.3	Hubungan <i>Size</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	24

### BAB III. METODE PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian.....	26
3.2	Populasi dan Sampel .....	26
3.3	Sumber Data dan Jenis Data .....	27
3.4	Metode Pengumpulan Data .....	27
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
4.1.3	Return Saham .....	27
4.1.4	Beta Saham.....	28
4.1.5	<i>Price to Book Value</i> .....	29
4.1.6	<i>Size</i> (Ukuran Perusahaan) .....	30

3.6	Metode Analisis Data .....	30
4.1.3	Uji Asumsi Klasik .....	30
4.1.4	Model Analisis .....	33
4.1.5	Teknik Analisis .....	34

#### BAB IV. ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Penelitian .....	38
4.1.1	Sampel Penelitian .....	38
4.1.2	Periode Bullish dan Periode Bearish .....	39
4.1.3	Deskripsi Variabel Penelitian .....	40
4.2	Hasil Analisis .....	42
4.2.1	Model 1 (Analisis Pada Periode Bearish) .....	42
4.2.1.1	Uji Asumsi Klasik .....	42
4.2.1.2	Analisis Regresi Linear .....	48
4.2.1.3	Uji Model (Uji-F) .....	49
4.2.1.4	Koefisien Determinasi .....	50
4.2.1.5	Uji t .....	50
4.2.2	Model 2 (Analisis Pada Periode Bullish) .....	52
4.2.2.1	Uji Asumsi Klasik .....	52
4.2.2.2	Analisis Regresi Linear .....	58
4.2.2.3	Uji Model (Uji-F) .....	58
4.2.2.4	Koefisien Determinasi .....	59
4.2.2.5	Uji t .....	60
4.2.3	Uji Beda .....	61

4.3	Pembahasan Hipotesis.....	63
4.3.1	Pengaruh BETA terhadap Return Saham ( <i>Bearish</i> ) .....	63
4.3.2	Pengaruh PBV terhadap Return Saham ( <i>Bearish</i> ) .....	63
4.3.3	Pengaruh SIZE terhadap Return Saham ( <i>Bearish</i> ) .....	64
4.3.4	Pengaruh BETA terhadap Return Saham ( <i>Bullish</i> ).....	65
4.3.5	Pengaruh PBV terhadap Return Saham ( <i>Bullish</i> ) .....	65
4.3.6	Pengaruh SIZE terhadap Return Saham ( <i>Bullish</i> ).....	66
4.3.7	Perbedaan BETA, PBV, SIZE dan Return saham LQ45 antara pasar <i>Bearish</i> dengan <i>Bullish</i> .....	67

## BAB V. PENUTUP

5.1	Kesimpulan .....	68
5.2	Saran.....	69

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel	
4.1. Sampel Penelitian.....	38
4.2. Return Pasar Januari 2010 – Desember 2011 .....	39
4.3. Periode Bearish dan Bullish .....	40
4.4. Statistik Deskriptif .....	40
4.5. Identifikasi Outlier Bearish .....	43
4.6. Identifikasi Outlier Kedua Bearish .....	44
4.7. Uji Normalitas Multivariate .....	45
4.8. Uji Multikolinieritas.....	46
4.9. Uji Heteroskedastisitas.....	47
4.10. Uji Autokorelasi .....	48
4.11. Hasil Uji Regresi – 1 .....	49
4.12. Uji Statistik F .....	49
4.13. Koefisien Determinasi.....	50
4.14. Pengujian Hipotesis.....	51
4.15. Identifikasi outlier Bearish.....	53
4.16. Identifikasi outlier kedua Bearish .....	53
4.17. Uji Normalitas Multivariate .....	54
4.18. Uji Multikolinieritas.....	55
4.19. Uji Heteroskedastisitas.....	56
4.20. Uji Autokorelasi .....	57
4.21. Hasil Uji Regresi – 2.....	58
4.22. Uji Statistik F .....	59
4.23. Koefisien Determinasi – 2.....	59
4.24. Pengujian Hipotesis.....	60

4.25. Uji Beda .....	62
----------------------	----

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Pemikiran.....	21
4.1. Return Pasar Januari 2010 – Desember 2011 .....	39