

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN TESIS .....	ii
SURAT PERNYATAAN.....	iii
PENGESAHAN TUGAS AKHIR .....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah.....	5
C. Ruang Lingkup .....	7
D. Rumusan Masalah.....	7
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	8
F. Kerangka Penulisan .....	10
BAB II TELAAH KEPUSTAKAAN.....	12
A. Landasan Teori .....	12
1. <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i> .....	12
2. <i>Fama-French Three-Factor Model (FF3)</i> .....	13
B. Definisi Konseptual Variabel.....	14
1. <i>Return Individual (R<sub>i</sub>)</i> .....	14
2. <i>Return Market (R<sub>m</sub>)</i> .....	14
3. Risk Free Rate (R <sub>f</sub> ).....	15
4. <i>Expected Return (E(R<sub>i</sub>))</i> .....	16
5. Risiko.....	16
6. Beta ( $\beta$ ) atau Risiko Sistematis.....	17
7. Security Market Line (SML) .....	18
8. <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i> .....	18
9. <i>Fama-French Three-Factor Model (FF3)</i> .....	19
10. Size Premium (SMB – <i>Small Minus Big</i> ) .....	20

11.	<i>Book-to-Market Premium (HML – High Minus Low)</i> .....	20
C.	Kaitan Antar Variabel.....	21
1.	Kaitannya antara <i>Market Risk Premium (Rm-Rf)</i> dan <i>Return Saham (Ri)</i> .....	21
2.	Kaitannya antara <i>Size Premium (SMB)</i> dan <i>Return Saham</i> dalam <i>Fama-French Three-Factor Model (FF3)</i> .....	22
3.	Kaitannya antara <i>Book-to-Market Premium (HML)</i> dan <i>Return Saham</i> dalam <i>Fama-French Three-Factor Model (FF3)</i> .....	23
4.	Perbandingan Kemampuan CAPM dan FF3 dalam Mengestimasi <i>Return Saham</i> di <i>IDX30</i> .....	23
D.	Penelitian Terdahulu .....	24
E.	Kerangka Pemikiran .....	28
F.	Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....		32
A.	Jenis dan Periode Penelitian .....	32
B.	Sumber dan Pengumpulan Data.....	32
C.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
D.	Variabel Penelitian dan Operasionalisasi Variabel.....	34
E.	Teknik Analisis Data .....	36
1.	Analisis Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	36
2.	Analisis Fama-French Three-Factor Model (FF3).....	38
F.	Uji Persyaratan Analisis.....	38
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	39
3.	Penentuan Uji Model Regresi .....	40
4.	Uji Asumsi Klasik .....	41
5.	Uji Regresi Linier .....	44
6.	Uji Hipotesis.....	46
7.	Uji Beda dengan <i>Analysis of Variance (ANOVA)</i> .....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		49
A.	Gambaran Umum.....	49
B.	Analisis dan Pembahasan.....	58
1.	<i>Return Saham Individu (Ri)</i> .....	58
2.	Tingkat Pengembalian Pasar ( <i>Rm</i> ).....	61
3.	Tingkat Pengembalian Bebas Risiko ( <i>Rf</i> ).....	65
4.	Risiko Sistematis atau Beta Saham Individu ( <i>βi</i> ).....	68
5.	Tingkat Pengembalian yang Diharapkan [ <i>E(Ri)</i> ] .....	74
6.	Penggambaran Security Market Line (SML).....	76

7.	Penggolongan Efisiensi Saham dan Keputusan Investasi Saham.....	78
8.	Size Premium (SMB – Small Minus Big).....	83
9.	Book-to-Market Premium (HML – High Minus Low).....	84
10.	Statistik Deskriptif.....	85
11.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	87
12.	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	90
13.	Analisis Regresi Linier .....	92
14.	Uji Hipotesis.....	94
15.	Analisis Uji Beda Residual dengan ANOVA.....	95
16.	Hasil dan Pembahasan.....	96
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		100
A.	Kesimpulan.....	100
B.	Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA .....		102
LAMPIRAN .....		104
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		135