

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	i
KATA PERTANYAAN .....	ii
<i>ABSTRACT</i> .....	iii
ABSTRAK .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1.Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2.Rumusan Masalah .....	14
1.3.Tujuan Penelitian .....	15
1.4.Manfaat Penelitian .....	15
1.5.Waktu Penelitian .....	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .....	17
2.1. Kajian Pustaka .....	17
2.1.1. <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	17
2.1.1.1. Pengertian <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	17
2.1.1.2. Bentuk Efisiensi dalam <i>Efficient Market Hypothesis</i> (EMH).....	18

2.1.2. <i>Signaling Theory</i> .....	20
2.1.2.1. Pengertian <i>Signaling Theory</i> .....	20
2.1.2.2. Mekanisme <i>Signaling Theory</i> .....	22
2.1.3. <i>Arbitrage Pricing Theory</i> .....	23
2.1.3.1. Pengertian <i>Arbitrage Pricing Theory</i> .....	23
2.1.3.2. Faktor-Faktor dalam <i>Arbitrage Pricing Theory</i> .....	25
2.1.4. Pasar Modal.....	27
2.1.4.1. Pengertian Pasar Modal .....	27
2.1.4.2. Manfaat Pasar Modal .....	28
2.1.4.3. Jenis Pasar Modal .....	29
2.1.4.4. Instrumen Pasar Modal.....	30
2.1.5. Analisis Ekonomi Makro, Fundamental, dan Teknikal .....	32
2.1.5.1. Analisis Ekonomi Makro .....	32
2.1.5.2. Analisis Fundamental .....	34
2.1.5.3. Analisis Teknikal .....	35
2.1.6. <i>Return Saham</i> .....	36
2.1.6.1. Pengertian <i>Return Saham</i> .....	36
2.1.6.2. Komponen <i>Return Saham</i> .....	37
2.1.6.3. Faktor yang Memengaruhi <i>Return Saham</i> .....	39
2.1.6.4. Pengukuran <i>Return Saham</i> .....	40
2.1.7. <i>Trading Volume Activity</i> .....	43
2.1.7.1. Pengetian <i>Trading Volume Activity</i> .....	43
2.1.7.2. Prinsip – Prinsip <i>Trading Volume Activity</i> .....	44

2.1.7.3. Pengukuran <i>Trading Volume Activity</i> .....	45
2.1.8. Volatilitas Harga Saham .....	47
2.1.8.1. Pengertian Volatilitas Harga Saham .....	47
2.1.8.2. Jenis Volatilitas Harga Saham .....	49
2.1.8.3. Pengukuran Volatilitas Harga Saham .....	50
2.1.9. Kapitalisasi Pasar .....	52
2.1.9.1. Pengertian Kapitalisasi Pasar .....	52
2.1.9.2. Kategori Kapitalisasi Pasar .....	53
2.1.9.3. Pengukuran Kapitalisasi Pasar .....	55
2.1.10. Inflasi .....	56
2.1.10.1. Pengertian Inflasi .....	56
2.1.10.2. Jenis – Jenis Inflasi .....	57
2.1.10.3. Faktor – Faktor Penyebab Inflasi .....	59
2.1.10.4. Pengukuran Inflasi .....	62
2.1.11. Nilai Tukar .....	65
2.1.11.1. Pengertian Nilai Tukar .....	65
2.1.11.2. Jenis dan Sistem Nilai Tukar .....	66
2.1.11.3. Pengukuran Nilai Tukar .....	69
2.1.13. Penelitian Terdahulu .....	72
2.2. Kerangka Pemikiran .....	80
2.3. Hipotesis .....	86
<b>BAB III OBJEK PENELITIAN DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>88</b>
3.1. Objek Penelitian .....	88

3.2. Metode Penelitian .....	88
3.2.1. Operasional Variabel .....	89
3.2.2. Teknik Pengumpulan Data .....	91
3.2.2.1. Jenis Data .....	91
3.2.2.2. Populasi Penelitian .....	91
3.2.2.3. Sampel Penelitian .....	92
3.2.3. Metode Analisis Data .....	94
3.2.3.1. Analisis Deskriptif .....	94
3.2.3.2. Analisis Verifikatif .....	95
3.2.3.2.1. Uji Asumsi Klasik .....	95
3.2.3.2.2. Regresi Data Panel .....	98
3.2.3.2.3. Uji Pemilihan Estimasi Model .....	102
3.2.3.2.4. <i>Goodness of Fit</i> ( $R^2$ ) .....	104
3.2.4. Uji Hipotesis .....	105
3.2.4.1. Uji Signifikansi Simultan (F-Test) .....	105
3.2.4.2. Uji Signifikansi Parsial (T-Test) .....	106
3.2.4.3. <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	108
3.2.4.4. Penarikan Kesimpulan .....	111
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	112
4.1. Hasil Penelitian .....	112
4.1.1. Deskripsi Variabel Penelitian .....	112
4.1.1.1. <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand .....	112

4.1.1.2. <i>Trading Volume Activity</i> pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand.....	115
4.1.1.3. Volatilitas Harga Saham pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand.....	115
4.1.1.4. Kapitalisasi Pasar pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand.....	117
4.1.1.5. Inflasi pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand.....	118
4.1.1.6. Nilai Tukar pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand.....	119
4.1.2. Analisis Model Regresi Moderasi .....	121
4.1.2.1. Uji Pemilihan Model .....	121
4.1.2.2. Uji Asumsi Klasik .....	124
4.1.2.3. Uji Regresi Data Panel .....	126
4.1.2.4. Uji Regresi dengan <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> ....	129
4.1.3. Pengujian Hipotesis .....	133
4.1.3.1. Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F) dan Uji <i>Goodness of Fit</i> ..	133
4.1.3.2. Pengujian Hipotesis Parsial (Uji T) .....	134
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian .....	138
4.2.1. <i>Return Saham, Trading Volume Activity, Volatilitas Harga Saham, Kapitalisasi Pasar, Inflasi, dan Nilai Tukar pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	139

4.2.1.1. <i>Return Saham pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	139
4.2.1.2. <i>Trading Volume Activity pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	141
4.2.1.3. <i>Volatilitas Pasar pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	143
4.2.1.4. <i>Kapitalisasi Pasar pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	145
4.2.1.5. <i>Inflasi pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	146
4.2.1.6. <i>Nilai tukar pada Perusahaan Unggulam di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	148
4.2.2. <i>Pengaruh Trading Volume Activity, Volatilitas Harga Saham, Kapitalisasi Pasar, dan Inflasi terhadap Return Saham pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, Singapore Exchange, dan Stock Exchange of Thailand</i> .....	149

4.2.2.1. Pengaruh <i>Trading Volume Activity</i> terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	149
4.2.2.2. Pengaruh Volatilitas Harga Saham terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	152
4.2.2.3. Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	153
4.2.2.4. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Unggulan di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	155
4.2.3. Pengaruh Nilai Tukar dalam Memoderasi <i>Trading Volume Activity</i> , Volatilitas Harga Saham, Kapitalisasi Pasar, dan Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	156
4.2.3.1. Pengaruh Nilai Tukar dalam Memoderasi <i>Trading Volume Activity</i> terhadap <i>Return Saham</i> di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	157

4.2.3.2. Pengaruh Nilai Tukar dalam Memoderasi Volatilitas Harga Saham terhadap <i>Return</i> Saham di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	159
4.2.3.3. Pengaruh Nilai Tukar dalam Memoderasi Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return</i> Saham di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	160
4.2.3.4. Pengaruh Nilai Tukar dalam Memoderasi Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham di Bursa Efek Indonesia, <i>Singapore Exchange</i> , dan <i>Stock Exchange of Thailand</i> .....	162
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	165
5.1. Kesimpulan .....	165
5.2. Saran .....	166
DAFTAR PUSTAKA .....	168
LAMPIRAN .....	173